

# Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020

## Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Giovanni Andrea Farina	Presidente ed Amministratore Delegato
Cesare Valenti	Consigliere delegato
Valentino Bravi	Consigliere indipendente
Piera Magnatti	Consigliere indipendente
Annunziata Magnotti	Consigliere indipendente

### Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Daniele Chiari	Presidente
Silvia Caporali	Sindaco effettivo
Rita Santolini	Sindaco effettivo

### Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Sonia Passatempi (Direttore Amministrativo del Gruppo) quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili delle società del Gruppo Itway.

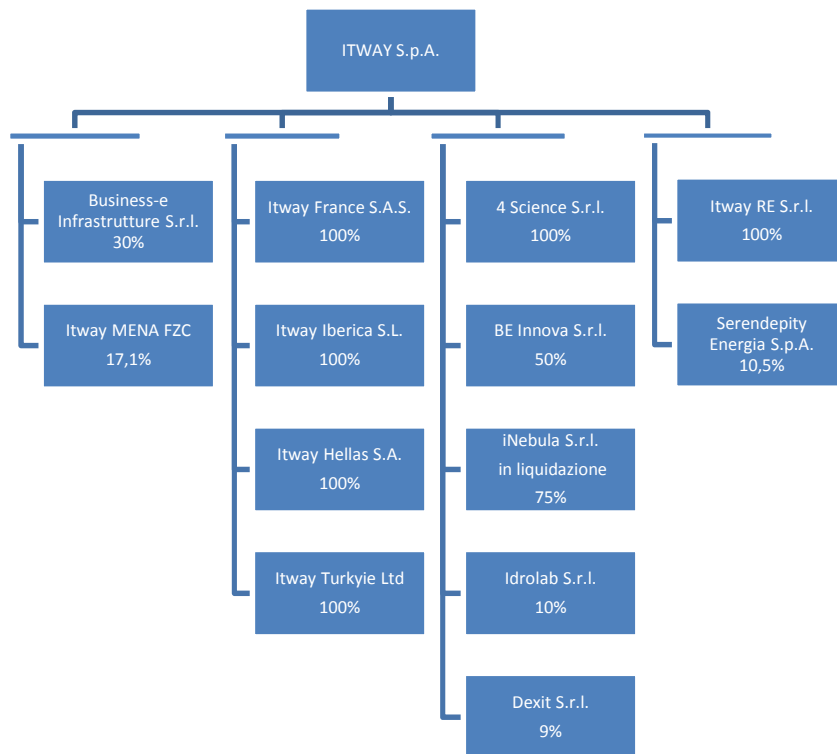
### Società di revisione

Analisi S.p.A.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria del 2 luglio 2018 per il novennio scadente con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 e, ai sensi della normativa vigente, non può essere rinnovato.

## Attività e Struttura del Gruppo

La struttura del Gruppo Itway al 30 giugno 2020 è la seguente:



La Società ha la sede legale a Milano in Viale A. Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille, 15.

## Andamento del Gruppo e del mercato di riferimento

I principi contabili, i criteri di valutazione ed i principi di consolidamento a cui si è fatto riferimento per la redazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 sono, come nell'esercizio precedente, i principi contabili internazionali, definiti come IFRS. In particolare, tali principi richiedono previsioni (*“Forward looking statements”*), come indicato nel prosieguo della presente relazione, in particolare nella sezione *“Evoluzione prevedibile della gestione”* e come dettagliato nelle Note al bilancio semestrale. Nel contesto di incertezza economica sotto illustrata, si segnala che tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

Il Gruppo prosegue anche per il primo semestre 2020 il riposizionamento verso il modello Digital product oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 3 Business Unit:

- Cybersecurity;
- Data Science;
- Safety.

Il Gruppo Itway nel corso primo semestre 2020 ha continuato, anche attraverso le proprie controllate, ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che sono tutti collegati e correlati.

Inoltre, nel corso del suddetto semestre, come già comunicato al mercato, il Gruppo è rientrato nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nello storico business della Valued Added Distribution (VAD).

Aree delle Business Unit:

- **Itway S.p.A.** torna ad essere una holding operativa e ad occuparsi di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). I mercati IoT e Safety vengono seguiti ed approcciati con il brand iNebula di cui Itway ha comprato, dal processo di liquidazione in atto, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.
- Le attività di Managed Security Services (MSS) sono svolte dalla partecipata **Be Innova S.r.l** che si occupa di erogare servizi di cybersecurity e monitoraggio rete attraverso il proprio NOC-SOC localizzato a Trento. Ad oggi sono circa 50.000 i dispositivi digitali protetti. Il principale cliente di Be Innova è la provincia di Trento di

cui cura h24x365 gg/anno la Cybersecurity. Da evidenziare la forte partnership creata con IBM di cui è Centro Servizi per la Sicurezza Informatica.

- **Be innova** ha inoltre il prodotto, in fase di collaudo presso alcune AUSL venete, denominato SMARTYS, vale a dire il nome commerciale del progetto cofinanziato dal MIUR cosiddetto “ADAPT”, che riguarda la gestione dei dati sanitari sensibili dei cittadini fruitori in piena sicurezza con l’ausilio di sensori IoT indossabili e l’integrazione di recente sviluppata con la **Fondazione Bruno Kessler** di Trento, di una **App Covid-19**. Il progetto è stato sviluppato con logica “Security by design” nel pieno rispetto delle normative della privacy e GDPR . SMARTYS si posiziona nell’emergente settore Health Data Security (HDS) segmento della Cybersecurity.

Contesto generale ed andamento del mercato ICT: Non sono ancora disponibili proiezioni di settore del 2020 che tengano conto del mutato scenario dell’economia a seguito del Covid-19. Si confermano delle previsioni del mercato digitale in Italia per il 2019 che hanno visto una crescita pari al 2,5% dell’intero comparto, con i segmenti legati alla digital innovation, definiti Digital Enablers, che continuano la loro crescita con tassi a due cifre Assinform 2019: Cybersecurity (+ 12,2%), Cloud Computing (+ 23,6 %), IoT (+19,2%), Big Data (+18,1%).

Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway nel corso dell’esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) 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.

Politica industriale perseguita dal Gruppo: la politica industriale del Gruppo è proseguita nel concentrarsi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, rappresentati dalle nuove Business Unit sopra descritte.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 30 giugno 2020, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	30 giugno 2020	30 giugno 2019
	<b>Gruppo Itway</b>	<b>Gruppo Itway</b>
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita	14.848	13.385
Altri proventi operativi	620	835
<b>Totale ricavi</b>	<b>15.468</b>	<b>14.220</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per prodotti	(12.672)	(11.533)
Costi del personale	(1.192)	(1.147)
Altri costi ed oneri operativi	(1.252)	(1.468)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(15.116)</b>	<b>(14.148)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)*</b>	<b>352</b>	<b>72</b>
Ammortamenti	(268)	(316)
<b>Risultato operativo (EBIT)*</b>	<b>84</b>	<b>(244)</b>
Proventi/Oneri finanziari netti	206	(9)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>290</b>	<b>(253)</b>
Imposte sul reddito	(81)	85
<b>Risultato netto</b>	<b>209</b>	<b>(168)</b>

\*la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nelle Note di commento al Bilancio consolidato allegato alla presente relazione.

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2020 i ricavi si incrementano in termini di volume di circa il 9%, mentre il Risultato operativo lordo (Ebitda) è pari ad Euro 352 mila rispetto ad Euro 72 mila dell'analogo periodo del 2019. Il risultato netto dopo le imposte è pari a 209 mila Euro in netto miglioramento rispetto al risultato negativo Euro -168 mila dell'analogo periodo 2019.

Analizzando i costi non ricorrenti, correlati alla ristrutturazione in corso legata alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario ed alla gestione delle operazioni straordinarie, si registra che nel semestre questi ammontano a circa Euro 200 mila, in miglioramento rispetto ai quasi Euro 300 mila del 2019.

Come abbiamo descritto precedentemente, tenendo conto degli interessanti trend di crescita a due cifre previsti per i settori emergenti dei cosiddetti IoT, AI e Big Data, e della profonda conoscenza e reputazione nella Cybersecurity sviluppata in quasi 25 anni, ci si è concentrati sulla realizzazione del piano industriale che prospetta al gruppo Itway un'importante crescita nei prossimi anni, tenendo conto e valorizzando gli investimenti già fatti negli anni precedenti nei settori sopra menzionati. Inoltre si è proseguito nell'investimento nel prodotto ICOY<sup>®</sup> (I Care Of You) che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento EHS.

### Andamento dei settori: *Value Added Distribution*

Attraverso il settore *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.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici dell'ASA VAD, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

	30/06/2020	30/06/2019
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	14.069	12.992
Margine operativo lordo (EBITDA)*	722	657
Risultato Operativo (EBIT)*	670	598
Risultato prima delle imposte	927	732
Risultato dell'esercizio	801	631

\* la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nelle Note di commento al Bilancio consolidato allegato alla presente Relazione

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese.

I risultati ottenuti confermano il trend di crescita delle società di distribuzione a valore aggiunto specializzate nella Cybersecurity che operano in Grecia ed in Turchia, con la pandemia da Covid-19 che ha colpito duramente in Europa, ma molto meno in Grecia (\*3.589 casi confermati, 193 decessi) e, in proporzione alla popolazione di oltre 80 milioni di abitanti, meno anche in Turchia (\*207.897 casi confermati, 5.260 decessi), (\*) fonte WHO.

La controllata turca ha realizzato un fatturato di poco inferiore al primo semestre 2019 ma ha migliorato in modo importante la redditività. Circa un milione di fatturato che si doveva registrare a giugno si è spostato nel secondo semestre, mentre abbiamo registrato un aumento del margine sui prodotti di uno 0,5% e una maggiore efficienza nei costi operativi legati sia ad una maggiore attenzione che ad un vantaggio ottenuto grazie alla svalutazione della Lira Turca. Nel portafoglio di offerta sono state aggiunte delle nuove linee di prodotto che stanno iniziando a produrre i primi risultati.

La controllata greca ha registrato nel semestre una crescita importante in fatturato (+41%) e in quote di mercato. La nostra specializzazione è la Cyber security e la domanda, grazie anche allo smart working e alla necessità di proteggere le organizzazioni pubbliche e private, è prevista in aumento. A questo si deve aggiungere che sono state introdotte delle nuove linee di prodotto che stanno producendo i risultati sperati, in particolare la linea di prodotti Imperva che in un anno ha quadruplicato il fatturato. La nostra controllata ha aderito agli aiuti dello stato greco per affrontare la pandemia ed è risultata finanziabile, ad un tasso estremamente agevolato, per un importo di Euro 250 mila che sarà disponibile in autunno.

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

Itway S.p.A. ha assunto, con la cessione delle attività operative distributive italiane ad Esprinet S.p.A., il ruolo di Capogruppo quotata presso la Borsa Italiana S.p.A. che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative ed 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 da metà 2018 è diventata una holding operativa con in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.** torna ad essere una holding operativa e ad occuparsi di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). I mercati IoT e Safety vengono seguiti ed approcciati con il brand iNebula di cui Itway ha comprato, dal processo di liquidazione in atto, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico, confrontato con i valori dell'esercizio precedente, contenente i dati di Attività della Capogruppo e altri settori in start-up:

( migliaia di €uro)	30/06/2020	30/06/2019
Ricavi	1. 399	1. 228
Risultato operativo lordo	(370)	(585)
Risultato operativo	(586)	(842)
Risultato prima delle imposte	(637)	(985)
Risultato dell'esercizio	(592)	(799)

Di seguito un breve commento su quanto realizzato con le società Itway e 4Science.

In Itway S.p.A è proseguito il posizionamento delle due Business Unit, Cybersecurity e ICOY<sup>®</sup>. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline vendite è in crescita. Per ICOY si è completato il complesso processo di domanda di brevetto in Italia e UE assistiti da Bugnion S.p.A. ed ora siamo in attesa dell'accettazione (Patent Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane ha completato i collaudi ed è pronta per il suo ingresso nel mercato, mentre la linea FORKLIFT è in collaudo con ritorni positivi. ICOY ha subito il ritardo dovuto al Covid-19, in quanto il mercato delle aziende a cui si rivolge è stato colpito dal lockdown che ne è conseguito. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 9 mesi ma che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive.

4Science S.r.l., che ha chiuso nel 2019 il suo terzo bilancio, ora è nota come riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo alla ricerca



scientifica e ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library. 4Science ha realizzato 2 piattaforme di base Open Source, DSpace-CRIS e DSpace-GLAM oltre a 5 prodotti Add-On, che come tutti i prodotti software sono in continua evoluzione ed aggiornamento:

- DSpace-CRIS (basata su DSpace): gestione informazioni digitali legati in particolare al mondo della ricerca: acquisizione, normalizzazione, metadattazione, classificazione, conservazione, disseminazione;
- DSpace-GLAM (basata su DSpace): Gestione oggetti digitali legati al mondo dei beni culturali e del Cultural Heritage, acquisizione, normalizzazione, metadattazione, classificazione, conservazione, disseminazione;
- Image Viewer (add-on sviluppato da 4Science basata su IIPImage): Visualizzazione immagini: segmentazione, zooming, ridimensionamento, rotazione;
- CKAN (integrazione 4Science): Interpretazione e visualizzazione dati tabulari della ricerca: Griglia (grid), Grafo (graph), Mappa (map).
- Document viewer, OCR, Video e Audio streaming (add-on sviluppati da 4Science): visualizzazione di contenuti tipo testo e multimediali e riconoscimento e ricerca di testi in modalità multilingue.

I risultati del primo semestre 2020 della controllata 4Science, in linea con il budget previsto, hanno chiuso in profitto con un Ebitda di 116 mila Euro e con un incremento dei ricavi superiore al 56% rispetto al primo semestre 2019.

4Science ha registrato un buon incremento di ordini rispetto al primo semestre 2019 grazie all'acquisizione di importanti e prestigiosi clienti nell'ambito scientifico ed universitario. A conferma di questo, proprio ad inizio del 2020 la Società si è aggiudicata un'importante gara per un valore di Euro 860 mila con il cliente peruviano Concytec, il consorzio nazionale della ricerca e della scienza. Il primo semestre 2020 ha anche registrato un buon livello di ordini dal mercato delle istituzioni culturali e scientifiche, dove 4Science ha storicamente incontrato le maggiori difficoltà per via delle note ristrettezze economiche del settore.

iNebula S.r.l, posta in liquidazione nel 2018, prosegue il processo di liquidazione che ha visto il raggiungimento di accordi transattivi coi principali creditori.

## **Personale**

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del periodo è stato di 47 unità, mentre il dato puntuale alla fine del periodo è di 51 unità.

La suddivisione per categoria professionale è la seguente, comparata con i dati dell'esercizio precedente:

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	3	2	3	2
Quadri	6	6	6	6
Impiegati	38	36	42	35
<b>Totale</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>43</b>

### Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta:

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	1.105	608
Crediti finanziari	2.363	2.498
Attività finanziarie correnti	1.212	1.210
Passività finanziarie correnti	(7.755)	(7.985)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(3.075)</b>	<b>(3.669)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.815)	(1.785)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>283</b>	<b>313</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.792)</b>	<b>(3.356)</b>

Si rimanda al Rendiconto Finanziario Consolidato per un'analisi più dettagliata delle movimentazioni che hanno generato la variazione nella Posizione Finanziaria Netta.

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2020 è migliorata di oltre 500 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Tra le passività correnti risultano inoltre al momento classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 556 mila, per i quali non risultano rispettati i relativi covenants e di conseguenza sono attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

## Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilità liquide	52	21
Crediti finanziari	2.363	2.498
Passività finanziarie correnti	(6.878)	(7.161)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.463)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.808)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>290</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(4.173)</b>	<b>(4.374)</b>

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2020 è sostanzialmente invariata rispetto al 31 dicembre 2019. Tra le passività correnti risulta al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 100 mila, per il quale non risultano rispettati i relativi covenants ed è di conseguenza attualmente classificato a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Inoltre, tra le passività non correnti sono stati iscritti 29 mila Euro a fronte dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" obbligatoria dal 1° gennaio 2019.

## Gestione dei rischi

Il Gruppo è esposto ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello mondiale; il Gruppo utilizza come moneta di conto e per le proprie attività di acquisto e vendita principalmente l'Euro, e in via residuale il Dollaro statunitense e la Lira turca. Per l'analisi e la gestione dei rischi finanziari, si fa rinvio alle Note al Bilancio consolidato.

## Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 30 giugno 2020 riporta un risultato positivo pari a 209 mila Euro e dal punto di vista finanziario, come commentato nei bilanci degli esercizi precedenti, l'avvenuta cessione nel 2016 della ventennale attività di distribuzione da parte della Società Capogruppo, a causa dei ritardi con i quali si è concretizzata, ha condotto la Società, a partire dal mese di dicembre 2016, ad una tensione finanziaria che, pur essendo in via di risoluzione, è ancora in corso alla data di redazione del presente bilancio.

Al 30 giugno 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,76 milioni, di cui Euro 6,7 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 696 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto

verso fornitori pari a circa Euro 4,9 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,4 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Per far fronte a tale tensione, dopo l'interruzione delle trattative collegiali con il ceto bancario, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito (pari ad oltre il 90%) con la maggioranza delle banche, portando nello scorso esercizio alla definizione delle posizioni con tre istituti di credito, che hanno ceduto alla società correlata Fartech S.r.l. i rispettivi crediti che, a sua volta, ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A., e Socrate SPV S.r.l. (società iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento della Banca d'Italia del 1 ottobre 2014) che vanta circa Euro 3,3 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A. Con tali Società (Mercatoria S.p.A e Socrate SPV S.r.l.), che fanno capo allo stesso azionista, è in avanzata definizione un accordo che prevede il rimborso del debito con una riduzione dello stesso al 67% in 36 rate.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o Società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

In tale contesto la Società ha ritenuto necessario rientrare nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, per l'ottima redditività che mostrano; questo è avvenuto a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle Società controllate di Grecia e Turchia.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 ha approvato il piano industriale per il periodo 2020-2023 sul quale è in corso l'attestazione ai sensi dell'art. 67 L.F. Tale piano prevede che il Gruppo prosegua nel settore di specializzazione della sicurezza, ma che vi sia un riposizionamento sulla base di investimenti che verranno effettuati in Itway S.p.A., la cui copertura deriverà dai proventi e flussi finanziari delle partecipate greca e turca, nonché da una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l. Si continuerà inoltre, appena la situazione generale lo consentirà, nello sviluppo delle operazioni estere anche in area Africa e Medio Oriente dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Tale piano prevede, quindi, la prosecuzione delle attività come sopra configurate e, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle controllate Itway Hellas SA, Itway Turkiye Ltd e dalla partecipata BE Innova S.r.l.;

- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con i soggetti che detengono ora i debiti acquistati da istituti di credito tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e il pagamento dei debiti scaduti verso fornitori.

Sulla base di tale piano gli Amministratori, pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, in particolare riguardo alla positiva prosecuzione del processo di ristrutturazione del debito, ma anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi due anni, hanno redatto il bilancio semestrale nel presupposto della continuità aziendale.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

In data 6 agosto 2020 Itway S.p.A. ha comunicato di aver sottoscritto con Nice & Green SA, investitore istituzionale svizzero, un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di “Warrant and Convertible Notes Funding Program” per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.000.000. L’operazione è finalizzata a supportare il capitale circolante della Società, rafforzarne la struttura finanziaria e ampliarne la compagine societaria. La raccolta di capitale derivante dall’operazione con N&G doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

Il Programma prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del contratto, ed è costituito da:

- (i) una tranche in warrant per l’acquisto fino a Euro 500.000 di azioni proprie Itway già in portafoglio (il “Warrant”);
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500.000 convertibili in azioni Itway di nuova emissione (“Obbligazioni”), e contempla l’impegno di N&G a sottoscrivere le diverse tranches a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

L’Emittente, ai sensi del Contratto, ha concesso a N&G n. 650.000 azioni proprie della Società (azioni già in portafoglio) finalizzate ad assicurare a N&G la disponibilità dei titoli a servizio dell’esercizio del Warrant ed ha attivato la prima tranche costituita da n. 1 warrant dell’importo nominale pari a Euro 500.000. Il Warrant ha la durata di 12 mesi dalla data di emissione avvenuta nel mese di agosto 2020 ed il suo esercizio sarà obbligatorio entro 90 giorni dal termine del Programma.

Il prezzo di esercizio del Warrant sarà pari a una percentuale del prezzo minimo (definito come il VWAP – Volume Weighted Average Price) degli otto giorni precedenti alla richiesta di esercizio del Warrant. Il Rapporto di Esercizio (numero di azioni proprie Itway in caso di esercizio del Warrant) sarà determinato sulla base del controvalore ricevuto da Itway diviso il

Prezzo di Esercizio. Il Warrant non sarà quotato in alcun mercato regolamentato. Alla data della presente relazione N&G ha esercitato il Warrant per un importo totale di 150 mila Euro.

Il contratto prevede che il prestito sia infruttifero e sancisce che ciascuna Obbligazione abbia la durata di 12 mesi dalla data di emissione e che, in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, la Società abbia l'obbligo di convertire automaticamente le Obbligazioni in circolazione in azioni di nuova emissione. L'Investitore potrà chiedere la conversione delle obbligazioni in azioni in qualsiasi momento a seguito dell'invio delle richieste di conversione. Le Obbligazioni potranno essere convertite a un prezzo di conversione pari una percentuale del prezzo (definito come il VWAP – Volume Weighted Average Price) degli otto giorni precedenti alla richiesta di conversione delle Obbligazioni.

Il rapporto di conversione – indicativo del numero di azioni Itway da assegnare all'Investitore in caso di conversione delle Obbligazioni – sarà determinato sulla base del controvalore ricevuto da Itway per ciascuna tranche di Obbligazioni diviso il Prezzo di Conversione.

Alla richiesta di conversione l'Emittente potrà, in luogo dell'emissione di nuove azioni, rimborsare le Obbligazioni in denaro. Il controvalore del rimborso sarà calcolato dividendo il controvalore di ciascuna tranche di Obbligazioni per 0,97. Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

L'esecuzione dell'operazione comporterà un effetto diluitivo certo, ma variabile e non ipotizzabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà in particolare dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da N&G ad esito della conversione delle obbligazioni emesse e pertanto anche dal numero delle stesse e dal relativo prezzo di sottoscrizione.

L'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta o di quotazione da parte della Società.

Al fine di dar corso all'emissione del Prestito Obbligazionario verrà convocata, nei modi e nei termini di legge, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Itway, prevista entro il mese di ottobre 2020, al fine di deliberare su:

- Emissione di un prestito obbligazionario fino a un massimo di Euro 5.500.000 convertibile in azioni Itway da emettere in una o più tranches, riservato a Nice & Green SA
- Aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000, incluso sovrapprezzo, a servizio della conversione.
- Delibere inerenti e conseguenti.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

E' bene ricordare che dopo l'operazione di cessione di Business-e S.p.A avvenuta nell' esercizio 2017 non si esce, come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023, dal settore della sicurezza; vi è un riposizionamento già in atto che vedrà la piena realizzazione sulla base di investimenti che verranno effettuati in Itway S.p.A. come previsti da piano industriale.

In data 14 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato il Piano Industriale del Gruppo per il periodo 2020-2023 e il piano finanziario di Itway S.p.A. a tutto il 2021.

Come già detto le linee guida prevedono che il Gruppo si focalizzi nel settore della sicurezza, il cui mercato prevede una crescita nel prossimo quinquennio di oltre il 12%, e che vi sia un riposizionamento nell'area prodotti e servizi. Inoltre è prevista una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid19** è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Vale la pena sottolineare però che le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity che mitigassero tali rischi. La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi.

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

### **4Science s.r.l.**

La società è pienamente operativa con la dotazione di personale altamente specializzato per realizzare i suoi obiettivi: essere l'azienda di riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library.

Il mercato Big Data è previsto ancora in crescita con il 48% delle aziende che prevedono per il futuro investimenti in tale ambito, e nel triennio 2016/2019 è cresciuto con una media del 23,1% (Assinform).

L'offerta dei servizi di 4Science colloca l'azienda in un settore ad alta specializzazione. Se da una parte possiamo dire che 4Science opera nel segmento dei cosiddetti Big Data, è altresì vero che questo segmento è molto ampio ed occorre necessariamente avere delle focalizzazioni. Le nostre competenze sono nel trattamento del dato (data management) per i mercati delle digital libraries e dei digital repositories e questo mercato è decisamente adiacente al cosiddetto mercato dei Business Analytics, del Deep Learning e della Intelligenza Artificiale (AI) o Intelligenza Aumentata; questo ci porta a fare delle considerazioni sul come potere interagire e collaborare con aziende che siano specializzate in tale settore.

Inoltre contiamo di sviluppare delle alleanze e partnership con attori sinergici a noi, ossia con competenze complementari alle nostre, e con i quali affrontare progetti a noi preclusi. A conferma di questo, proprio ad inizio del 2020 la società si è aggiudicata un'importante gara per un valore di 860 mila Euro con il cliente peruviano Concytec, il consorzio nazionale della ricerca e della scienza del Perù; alla luce di quanto sopra descritto il trend dei ricavi di 4Science è sulla rotta di aumentare del 50% rispetto al 2019.

### **Itway S.p.A.**

La società, tornata ed essere una holding operativa, si occuperà di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).

Particolare focus, nel mercato del Safety, verrà posto sullo sviluppo e commercializzazione delle soluzioni ICOY. La linea ICOY è pensata per offrire il supporto dell'Intelligenza Artificiale e Deep Learning agli operatori che lavorano in ambienti industriali pericolosi, nel prevenire ed evitare incidenti. ICOY è oggi disponibile nelle linee di prodotto ICOY MOVER<sup>®</sup> :

- MOVER CRANE per Bridge Crane, Quay Crane, Container
- MOVER FORKLIFT per forklift, muletto/forklift che si muovono in fabbrica, in banchina e/o in cantiere.

A seguito dei positivi collaudi di ICOY MOVER Bridge Crane si ritiene il prodotto pronto alla vendita e la Pipeline di Prospect è alquanto corposa.

Sempre ad oggi è in corso di ultimazione il POC per la soluzione ICOY MOVER Forklift e come abbiamo sopra commentato sono in corso i collaudi di questa linea di prodotti.

### **Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.**

Le attività di distribuzione a valore aggiunto proseguono in modo importante nella loro crescita dimostrando anche nel primo semestre appena conclusosi una buona capacità di crescita. Il primo semestre ha visto le nostre controllate crescere in modo significativo rispetto al primo semestre dello scorso anno, in particolare sui ricavi, dove la Grecia ha riportato un +41% . Sono dati promettenti che ci fanno ben sperare sulla crescita nel corso dell'anno del ramo della



distribuzione a valore, nonostante la situazione delicata causata dal Coronavirus i cui effetti per il momento non sono stati ancora rilevanti.

### **Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali**

Si segnala che nel corso del primo semestre 2020 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 mentre sono state ampiamente descritte nei paragrafi precedenti della presente relazione le operazioni significative e non ricorrenti legate alla mancata vendita delle controllate greca e turca ed allo stralcio di alcune posizioni debitorie.

### **Rapporti con parti correlate**

Nel corso del primo semestre 2020, 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 e di seguito riportati in sintesi:

in migliaia di Euro	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	332	-	99	1
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.559	-	-	87
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	530	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4.925</b>	<b>530</b>	<b>99</b>	<b>88</b>

Itway S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate residenti in Italia. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo, nella definizione ed adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Itway S.p.A. non è assoggettata a direzione e coordinamento da parte di alcuna società.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel periodo si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi per 146 mila Euro (rispetto ad Euro 60 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

**Azioni proprie**

La Capogruppo al 30 giugno 2020 possiede n. 853.043 azioni proprie (pari al 10,79% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 426.522 Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 1.346 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). In data 12 agosto 2020 sono state date in prestito a Nice & Green SA n. 650 mila azioni come commentato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo".

Ravenna, 30 settembre 2020

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



**GRUPPO ITWAY**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2020**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Euro migliaia	Note	Semestre chiuso al	
			30 giugno	
			2020 Gruppo Itway	2019 Gruppo Itway
Ricavi di vendita		1	14.848	13.385
Altri proventi operativi *		2	620	835
Costi per prodotti		3	(12.672)	(11.533)
Costi per servizi *		4	(1.145)	(1.181)
Costi del personale		5	(1.192)	(1.147)
Altri oneri operativi		6	(107)	(287)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA) **</b>			<b>352</b>	<b>72</b>
Ammortamenti		7	(268)	(316)
<b>Risultato operativo (EBIT) **</b>			<b>84</b>	<b>(244)</b>
Proventi finanziari *		8	61	5
Oneri finanziari e gestione valutaria			145	(14)
<b>Risultato prima delle imposte</b>			<b>290</b>	<b>(253)</b>
Imposte sul reddito		9	(81)	85
<b>Risultato dell'esercizio</b>			<b>209</b>	<b>(168)</b>
Attribuibile:				
Azionisti della controllante			210	(170)
Interessenze di terzi			(1)	2
<b>Risultato per azione</b>				
Base		10	0,03	(0,02)
Diluito			0,03	(0,02)

\* La Nota 31 evidenzia i rapporti con le parti correlate.

\*\* La definizione di EBITDA ed EBIT è fornita nel paragrafo "Presentazione del bilancio".

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	<i>2020 Gruppo Itway</i>	<i>2019 Gruppo Itway</i>
Risultato dell'esercizio	209	(168)
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(343)	(206)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti	(45)	-
<b>Risultato complessivo</b>	<b>(179)</b>	<b>(374)</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(178)	(376)
Interessenze di terzi	(1)	2

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Note	30/06/20	31/12/19
<b>ATTIVITÀ</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	11	941	991
Avviamento	12	1.851	1.852
Altre attività immateriali	13	2.294	2.319
Diritti d'uso	14	2.655	2.801
Partecipazioni	15	1.012	1.765
Attività per imposte anticipate	16	860	791
Attività finanziarie non correnti *	32	2.098	2.098
Altre attività non correnti	17	27	34
	<b>Totale</b>	<b>11.738</b>	<b>12.651</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	18	251	653
Crediti commerciali *	19	13.947	19.203
Altre attività correnti	20	1.245	1.051
Cassa e disponibilità liquide	21	1.105	608
Altri crediti finanziari *	32	2.363	2.498
Attività finanziarie correnti	32	1.212	1.210
	<b>Totale</b>	<b>20.123</b>	<b>25.223</b>
<b>Totale attività</b>		<b>31.861</b>	<b>37.874</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>			
<b>Capitale sociale e riserve</b>			
Capitale sociale e riserve		7.971	6.323
Risultato dell'esercizio del Gruppo		209	2.041
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>		<b>8.180</b>	<b>8.364</b>
<b>Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze</b>		<b>(351)</b>	<b>(357)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>7.829</b>	<b>8.007</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	23	431	406
Fondi per rischi ed oneri	24	-	-
Passività per imposte differite	16	516	516
Passività finanziarie non correnti	25	1.815	1.785
	<b>Totale</b>	<b>2.762</b>	<b>2.707</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti	26	7.755	7.985
Debiti commerciali *	27	9.998	14.158
Debiti tributari	28	1.767	2.447
Altre passività correnti	29	1.750	2.570
	<b>Totale</b>	<b>21.270</b>	<b>27.160</b>
<b>Totale passività</b>		<b>24.032</b>	<b>29.867</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>31.861</b>	<b>37.874</b>

\* *Relativamente ai rapporti con parti correlate si rimanda alla Nota 31.*

**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
<b>Saldo al 01/01/2019</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.691)</b>	<b>(2.710)</b>	<b>520</b>	<b>6.587</b>	<b>(352)</b>	<b>6.235</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	520	-	(520)	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(171)</b>	<b>(171)</b>	<b>3</b>	<b>(168)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2019:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(206)	-	(206)	-	(206)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(206)</b>	<b>(171)</b>	<b>(377)</b>	<b>3</b>	<b>(374)</b>
<b>Saldo al 30/06/2019</b>											
<b>Nota 22</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.916)</b>	<b>(171)</b>	<b>6.210</b>	<b>(349)</b>	<b>5.862</b>

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
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.975)</b>	<b>2.041</b>	<b>8.363</b>	<b>(356)</b>	<b>8.007</b>
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.037	-	(2.041)	(4)	4	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>209</b>	<b>210</b>	<b>(1)</b>	<b>208</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(343)	-	(343)	-	(343)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	<b>(45)</b>	<b>(343)</b>	<b>209</b>	<b>(178)</b>	<b>1</b>	<b>(178)</b>
<b>Saldo al 30/06/2020</b>											
<b>Nota 22</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.179)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>209</b>	<b>8.180</b>	<b>(351)</b>	<b>7.829</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>Euro migliaia</i>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	209	(168)
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	86	87
Ammortamenti attività immateriali	136	170
Ammortamento diritti d'uso	47	59
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	33	29
Variazione di attività/passività non correnti	(60)	(190)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>451</b>	<b>(13)</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	(53)	(7)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	5.197	4.787
Variazione delle rimanenze	402	-
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.664)	(3.359)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>(118)</b>	<b>1.421</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>333</b>	<b>1.408</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(36)	26
Incrementi di diritti d'uso	99	(282)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	643	(454)
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>707</b>	<b>(710)</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(230)	(425)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	30	44
Acquisti netti di azioni proprie	-	-
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>(200)</b>	<b>(381)</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(343)	(206)
<b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>	<b>497</b>	<b>111</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	608	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	1.105	1.063

Si precisa che il presente rendiconto finanziario espone i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento del Gruppo che hanno determinato variazioni delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti. Rispetto al rendiconto finanziario incluso nel precedente bilancio al 30 giugno 2019, che rappresentava i flussi finanziari che determinavano variazioni della "Cassa e Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti", abbiamo fatto riferimento alle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", quale risorsa finanziaria indagata dal rendiconto finanziario, in quanto più in linea alle finalità informative raccomandate dallo IAS 7. Conseguentemente, anche i dati comparativi del rendiconto finanziario sono stati rideterminati.



## NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### INFORMAZIONI GENERALI

Itway S.p.A. (la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni costituita in Italia.

La Società ha la propria sede legale a Milano in Viale Achille Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille, 15.

Itway S.p.A. 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 cybersecurity, cloud computing, big data e Artificial Intelligence. Il gruppo, da oltre 20 anni rappresenta il punto di riferimento nell'ambito delle soluzioni e servizi della digital transformation.

### Valutazioni sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 30 giugno 2020 riporta un risultato positivo pari a 209 mila Euro e dal punto di vista finanziario, come commentato nei bilanci degli esercizi precedenti, l'avvenuta cessione nel 2016 della ventennale attività di distribuzione da parte della Società Capogruppo, a causa dei ritardi con i quali si è concretizzata, ha condotto la Società, a partire dal mese di dicembre 2016, ad una tensione finanziaria che, pur essendo in via di risoluzione, è ancora in corso alla data di redazione del presente bilancio.

Al 30 giugno 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,76 milioni, di cui Euro 6,7 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 696 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 4,9 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,4 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Per far fronte a tale tensione, dopo l'interruzione delle trattative collegiali con il ceto bancario, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito (pari ad oltre il 90%) con la maggioranza delle banche, portando nello scorso esercizio alla definizione delle posizioni con tre istituti di credito, che hanno ceduto alla società correlata Fartech S.r.l. i rispettivi crediti che, a sua volta, ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A., e Socrate SPV S.r.l. (società iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento della Banca d'Italia del 1 ottobre 2014) che vanta circa Euro 3,3 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A. Con tali Società (Mercatoria S.p.A e Socrate SPV S.r.l.), che fanno capo allo stesso azionista, è in avanzata definizione un accordo che prevede il rimborso del debito con una riduzione dello stesso al 67% in 36 rate a partire del mese di giugno 2020.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o Società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

In tale contesto la Società ha ritenuto necessario rientrare nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, per l'ottima redditività che mostrano; questo è avvenuto a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle Società controllate di Grecia e Turchia.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 ha approvato il piano industriale per il periodo 2020-2023 sul quale è in corso l'attestazione ai sensi dell'art. 67 L.F. Tale piano prevede che il Gruppo prosegua nel settore di specializzazione della sicurezza, ma che vi sia un riposizionamento sulla base di investimenti che verranno effettuati in Itway S.p.A., la cui copertura deriverà dai proventi e flussi finanziari delle partecipate greca e turca, nonché da una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l. Si continuerà inoltre, appena la situazione generale lo consentirà, nello sviluppo delle operazioni estere anche in area Africa e Medio Oriente dove il Gruppo è presente attraverso la partecipazione Itway Mena FZC.

Tale piano prevede, quindi, la prosecuzione delle attività come sopra configurate e, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle controllate Itway Hellas SA, Itway Turkiye Ltd e dalla partecipata BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni come sopra riportate con i soggetti che detengono ora i debiti acquistati da istituti di credito tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e il pagamento dei debiti scaduti verso fornitori.

Sulla base di tale piano gli Amministratori, pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, in particolare riguardo alla positiva prosecuzione del processo di ristrutturazione del debito, ma anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi due anni, hanno redatto il bilancio semestrale nel presupposto della continuità aziendale.

## PRINCIPI CONTABILI

### Principi generali

Nei prospetti contabili consolidati e nei dati comparativi il Gruppo ha adottato gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dallo IASB, gli aggiornamenti di quelli preesistenti (IAS), nonché i documenti dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e quelli emessi dallo Standing Interpretation Committee (SIC), ritenuti applicabili alle operazioni poste in essere dal Gruppo. In particolare, il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2020 è stato redatto in accordo al principio contabile internazionale per i bilanci intermedi (IAS 34).

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi al criterio generale della competenza.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019. Tali principi richiedono stime che, nel contesto di incertezza economica attuale, hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

### Presentazione del bilancio

Per una migliore facilità di lettura, i prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico consolidati, conto economico consolidato complessivo, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato ed i dati inseriti nelle note sono espressi in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato. In alcuni casi le tabelle potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti all'esposizione in Euro migliaia.

I prospetti contabili consolidati sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2020 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2019;
- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 30 giugno 2020 sono comparati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente;
- il conto economico consolidato complessivo recepisce quelle variazioni di patrimonio netto che, non avendo pertinenza con le operazioni con i soci, non hanno effetto sul risultato del periodo;

- per il rendiconto finanziario consolidato è utilizzato il metodo indiretto;
- l'Ebitda (Risultato operativo lordo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e del Gruppo. Il management ritiene che l'Ebitda sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento e svalutazione. L'Ebitda è definito come Utile/Perdita al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebitda non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile;
- l'Ebit (Risultato operativo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. E' definito come Utile/Perdita al netto delle svalutazioni di attività immateriali e materiali ed al lordo degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebit non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

### Criteri di consolidamento

I prospetti contabili consolidati includono i bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle società da essa controllate al 30 giugno 2020, approvati dai rispettivi consigli di amministrazione opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Il metodo di consolidamento integrale è sintetizzabile come indicato di seguito.

I dati contabili delle società controllate acquisite dal Gruppo sono contabilizzati utilizzando il metodo del costo di acquisizione, in base al quale, secondo quanto disposto dall'IFRS 3 - Aggregazioni Aziendali:

- le attività e le passività della società acquisita vengono valutate al *fair value* alla data di acquisizione;
- l'eccesso del costo di acquisizione rispetto al *fair value* della quota di pertinenza del Gruppo nelle attività nette della società acquisita è contabilizzato come avviamento.

Tale avviamento, come indicato più in dettaglio successivamente, viene periodicamente, almeno una volta in ogni esercizio, riesaminato per verificarne i presupposti di recuperabilità tramite i flussi di cassa futuri generati dall'investimento sottostante.

I maggiori valori delle attività e passività acquisite per effetto della loro iscrizione al *fair value* alla data di acquisizione rispetto ai valori riconosciuti ai fini fiscali vengono considerati ai fini dello stanziamento di imposte differite.

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni tra società controllate non ancora realizzate nei confronti dei terzi, come pure le partite di credito e di debito, di costi e ricavi tra società consolidate, sono eliminati.

### Consolidamento di imprese estere con valuta differente dall'Euro

I saldi di bilancio della controllata estera Itway Turkiye, espressi in Lira Turca, sono convertiti in Euro applicando il cambio di fine periodo per le attività e le passività. Per la conversione delle voci di conto economico è utilizzato il cambio medio del periodo. Le differenze cambio emergenti dalla conversione sono imputate al conto economico complessivo e alla voce Riserva di traduzione del patrimonio netto consolidato.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei valori della società del Gruppo al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

	30 giugno 2020		31 dicembre 2019		30 giugno 2019	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
Nuova Lira Turca	7,1492	7,6761	6,3578	6,6843	6,356	6,566

### Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati del Gruppo Itway includono i saldi relativi alla Capogruppo Itway S.p.A. e alle società controllate.

Si riporta di seguito l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Itway Iberica S.L.	Argenters 2, Cerdanyola del Vallès, Barcellona	560.040	100%	-	100%
Itway France S.A.S.	4,Avenue Cely – Asniere Sur Seine, Cedex	100.000	100%	-	100%
Itway Hellas S.A.	Agiou Ioannou Str , 10 Halandri, Atene	846.368	100%	-	100%
Itway Turkiye Ltd.	Eski Uscudar Yolu NO. 8/18, Istanbul	1.500.000 *	100%	-	100%
iNebula S.r.l. in liquidazione	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	75%	-	75%
Itway RE S.r.l.	Via L. Braille 15, Ravenna	10.000	100%	-	100%
4Science S.r.l.	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	100%	-	100%

\* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

Le società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto sono di seguito riportate:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
BE Innova S.r.l.	Via Cesare Battisti 26, Trento	20.000	50%	-	50%
BE Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76, Ravenna	100.000	30%	-	30%

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo in quanto non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono riportate di seguito:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Serendipity Energia S.p.A.	Piazza Bernini 2 – Ravenna	1.117.758	10,5%	-	10,5%
Dexit S.r.l.	Via G. Gilli 2 – Trento	700.000	9%	-	9%
Idrolab S.r.l.	Via dell'Arrigoni, 220 – Cesena (FC)	52.500	10%	-	10%
Itway MENA FZC	PO Box 53314, HFZ, Sharjah, United Arab Emirates	35.000 *		17,1%	17,1%

\* il valore è espresso in Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)

## Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime ed assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza storica e su altri fattori considerati rilevanti; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto economico.

Le voci di bilancio maggiormente soggette a stime sono l'avviamento, le attività immateriali e i lavori in corso su ordinazione.

Di seguito sono riepilogati i processi di valutazione e le stime/assunzioni ritenute suscettibili, qualora gli eventi futuri prefigurati non dovessero realizzarsi, in tutto o in parte, di produrre effetti significativi sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo Itway.

## Principali criteri di valutazione

### Immobili, impianti e macchinari

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori al netto del relativo fondo di ammortamento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa sono imputati all'attivo patrimoniale.

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica per rilevarne eventuali perdite di valore o con periodicità annuale o quando eventi o cambiamenti di situazione indicano che il valore di carico non può essere recuperato (per i dettagli si veda il successivo paragrafo "perdite di valore – *impairment*").

L'ammortamento inizia quando le attività sono pronte per l'uso. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei cespiti. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vita utile differente sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

L'ammortamento è calcolato, a quote costanti, in funzione della stimata vita utile dei relativi cespiti, rivista periodicamente se necessario, applicando le seguenti aliquote percentuali:

Immobili	2%
Mobili di ufficio	12%
Computers e macchine di ufficio elettroniche	20%
Automezzi	25%
Sistemi telefonici elettronici	20%

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico, rispettivamente tra gli altri proventi e altri oneri operativi.

### Leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16- 'Leases', il Gruppo riconosce per tutti i contratti di leasing, a eccezione di quelli a breve termine, quindi entro i 12 mesi, e di quelli relative ad attività di modesto valore, un diritto d'uso alla data di inizio del leasing, che corrisponde alla data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso. I canoni di locazione relativi a contratti a breve termine e a basso valore sono rilevati come costi a conto economico lungo la durata del leasing. I diritti d'uso sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore (*impairment loss*) e rettificati a seguito di ogni rimisurazione delle passività del leasing. Il valore assegnato ai diritti d'uso corrisponde all'ammontare delle passività di leasing rilevate e sono ammortizzati a quote costanti

sulla base della vita utile stimata o della durata del contratto, se inferiore. La passività finanziaria per leasing è rilevata alla data di inizio dell'accordo per un valore complessivo pari al valore attuale dei canoni di leasing da corrispondere nel corso della durata del contratto, scontati utilizzando un tasso stimato pari al tasso marginale, quando il tasso di interesse implicito nel contratto di leasing non è facilmente determinabile. I pagamenti variabili di leasing rimangono contabilizzati a conto economico come costo di competenza del periodo. Dopo la data di inizio, l'ammontare delle passività per contratti di locazione aumenta per riflettere la maturazione degli interessi e diminuisce per riflettere i pagamenti effettuati. Ogni pagamento di leasing è ripartito tra rimborso della quota capitale della passività e costo finanziario. Il costo finanziario è imputato a conto economico lungo la durata del contratto, per riflettere un tasso di interesse costante sul debito residuo della passività, per ciascun periodo.

La durata del lease è calcolata considerando il periodo non annullabile del leasing, insieme ai periodi coperti da un'opzione di estensione dell'accordo se è ragionevolmente certo che verrà esercitata, o qualsiasi periodo coperto da un'opzione di risoluzione del contratto di locazione, se è ragionevolmente certo non essere esercitato. I contratti sono inclusi o esclusi dall'applicazione del principio in base ad analisi dettagliate eseguite a livello di singolo accordo e in linea con le regole previste dai principi IFRS.

## Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e non viene ammortizzato, ma viene rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore (*impairment test*), come indicato nel paragrafo successivo "Perdite di valore". Le eventuali perdite di valore sono iscritte a conto economico e non possono essere successivamente ripristinate.

Nel caso in cui dovesse emergere un avviamento negativo, esso viene immediatamente riconosciuto a conto economico.

Tali avviamenti sono stati allocati, in sede di acquisizione, alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società (Legal Entity) cui si riferiscono.

## Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, se è sottoposta al controllo del Gruppo, è probabile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato attendibilmente. Le attività immateriali sono rilevate al costo determinato secondo i criteri indicati per le immobilizzazioni materiali e qualora si stimi abbiano una vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo il periodo della stimata vita utile stessa; l'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è pronta per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

I costi sostenuti per lo sviluppo prodotti sono capitalizzati quando è dimostrata la possibilità tecnica e la capacità tecnica del Gruppo di completare l'attività immateriale, vi sia l'intenzione di completarla per l'utilizzo futuro o la vendita e vi sia la capacità di usare o vendere l'attività immateriale.



Eventuali costi sostenuti per attività immateriali sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, qualora sprovvisti dei requisiti sopra menzionati.

La vita utile generalmente attribuita alle varie categorie di attività è la seguente:

- licenze software e diritti simili: sulla base della stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa;
- marchi: 10 esercizi;
- costi di sviluppo: 3-5 esercizi;
- altre immobilizzazioni immateriali: 3 esercizi.

### **Perdite di valore (“*Impairment*”)**

Almeno ad ogni data di bilancio d'esercizio, il Gruppo rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni durevoli di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (c.d. cash generating unit), scontati utilizzando un tasso al netto delle imposte che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Le cash generating units sono state individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di business del Gruppo, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, il valore contabile dell'attività è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore è rilevata nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore, al netto degli ammortamenti che si sarebbero dovuti calcolare prima della precedente svalutazione. Il ripristino del valore è imputato a conto economico.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese collegate o *Joint venture* sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al *fair value* alla data di bilancio con contropartita il conto economico complessivo. Qualora non siano disponibili quotazioni in un

mercato attivo ed il *fair value* non possa essere determinato in modo attendibile sono valutate al costo di acquisizione, rettificato di eventuali perdite di valore, in quanto rappresenta la migliore approssimazione del *fair value*.

## Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il presumibile valore netto di realizzo. Il costo è determinato, ove possibile, al costo specifico di acquisto, altrimenti secondo il metodo del costo medio ponderato. Il costo di acquisto tiene conto degli oneri accessori sostenuti per portare le rimanenze nel luogo o nelle condizioni attuali. Il valore netto di realizzo è determinato in base ai valori correnti dei prodotti alla chiusura dell'esercizio, meno i costi stimati necessari per realizzarne la vendita.

Il valore delle giacenze obsolete e a lenta movimentazione è svalutato in relazione alla possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza magazzino.

## Crediti commerciali

### ▪ Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono rilevati al valore nominale ridotto di una svalutazione adeguata per riflettere la stima delle perdite attese su crediti, tenendo conto di un'analisi puntuale delle posizioni scadute. Quando, stante i termini di pagamento concessi, si configura un'operazione finanziaria, i crediti sono valutati al valore attuale, imputando lo sconto al conto economico per competenza.

Le operazioni di cessione dei crediti a titolo pro-soluto, per le quali sostanzialmente tutti i rischi e benefici sono trasferiti al cessionario, determinano l'eliminazione dei crediti dall'attivo patrimoniale.

### ▪ Lavori in corso su ordinazione

Quando il risultato di una commessa di durata ultrannuale può essere stimato con ragionevolezza, i lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati, secondo il criterio della percentuale di completamento (*c.d. cost to cost*), così da attribuire i ricavi ed il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza in proporzione allo stato di avanzamento lavori. La differenza positiva o negativa tra valore dei contratti ed acconti ricevuti è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

Quando il risultato di una commessa non può essere stimato con attendibilità, essa viene valutata nei limiti dei costi che probabilmente saranno recuperati ("zero profit"). I costi di commessa sono rilevati nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa siano superiori rispetto ai ricavi contrattuali, la perdita attesa è immediatamente rilevata come costo, tramite accantonamento a specifico fondo.

## Cassa e Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono il denaro in cassa, assegni e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a vista, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore. Sono iscritte al valore nominale.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie possedute dalla Capogruppo sono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori di compravendita, ed esposte in riduzione del patrimonio netto. Gli effetti finanziari derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati a patrimonio netto.

### **Passività finanziarie non correnti**

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili al finanziamento stesso. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

### **Benefici ai dipendenti**

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR per la quota maturata ante il 1° gennaio 2007) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. Il valore degli utili e delle perdite attuariali è iscritto tra le altre componenti del Conto economico complessivo. A seguito della legge Finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, per le società italiane con più di 50 dipendenti, per le quote maturate a far data dal 1° gennaio 2007, il TFR si configura come piano a contributi definiti.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando il Gruppo ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo. In questo caso, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico nella voce "Proventi e oneri finanziari".

### **Debiti commerciali**

I debiti sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi. Quando, stante i termini di pagamento accordati, si configura un'operazione finanziaria, i debiti sono valutati al valore attuale, imputando lo sconto come onere finanziario per competenza.

## Altre passività correnti

Si riferiscono a rapporti di varia natura e sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi.

## Strumenti derivati

Gli strumenti derivati sono relativi unicamente a coperture a termine del rischio di cambio e le relative attività/passività sono rilevate al *fair value*. I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la stessa è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura che formalmente non soddisfano le condizioni per la contabilizzazione del *hedge accounting* sono rilevate a conto economico.

## Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria scadono;
- l'entità trasferisce l'attività finanziaria, ovvero:
  - trasferisce i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria (sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure non è stato mantenuto il controllo dell'attività);
  - oppure mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume l'obbligazione contrattuale di pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari in un accordo in cui (i) l'entità non ha l'obbligazione di corrispondere importi ai beneficiari finali a meno che incassi importi equivalenti dall'attività originaria; (ii) le condizioni del contratto di trasferimento impediscono all'entità di vendere o di impegnare l'attività originaria salvo quando questa è a garanzia dell'obbligazione a corrispondere flussi finanziari ai beneficiari finali; (iii) l'entità ha l'obbligazione di trasferire qualsiasi flusso finanziario che incassa per conto dei beneficiari finali senza un ritardo rilevante.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, oppure adempiuto, cancellata o scaduto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore con termini contrattuali sostanzialmente diversi, deve essere contabilizzato come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria. Analogamente, una variazione sostanziale dei termini di una passività finanziaria esistente o di una parte di essa (sia essa attribuibile o no alle difficoltà finanziarie del debitore) deve essere contabilizzata come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria.

## Rilevazione dei ricavi

I ricavi sono rilevati come segue:

Vendita di beni e prestazioni di servizi- Sono contabilizzati in base all'IFRS 15. Tale principio entra in vigore per negli esercizi sociali che iniziano in data 1^ gennaio 2018 o in data successiva e sostituisce i principi IAS 18 – Ricavi e IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni IFRIC 13 (Programmi di fidelizzazione della clientela), IFRIC 15 (Accordi per la costruzione di immobili), IFRIC 18 (Cessioni di attività da parte della clientela) e SIC 31 (Ricavi — Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari). L'IFRS 15 stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo modello di contabilizzazione dei ricavi prevede cinque step riassumibili come segue:

1. identificazione del contratto con il cliente;
2. identificazione delle performance obligations contenute nel contratto;
3. determinazione del prezzo;
4. allocazione del prezzo alle performance obligations contenute nel contratto;
5. criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligations.

Il principio è stato applicato retroattivamente, tuttavia non sono emerse rettifiche sui saldi patrimoniali di apertura, tenuto conto che i contratti stipulati con i clienti sono tra di loro indipendenti e non contengono al loro interno una pluralità di performance obligation e, inoltre, non sono previsti corrispettivi variabili. In merito ai costi per ottenere il contratto, dall'analisi svolta è emerso che gli stessi non rientrano nella definizione di costi “incrementali” e pertanto non iscritte tra le attività immobilizzate. Si è fatto uso dell'“espediente pratico” indicato al paragrafo 63 dell'IFRS 15 che consente di non rettificare l'importo promesso del corrispettivo per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa, in quanto tenuto conto della prassi del settore dei consolidati rapporti con la clientela la Società si attende, all'inizio del contratto, che l'intervallo di tempo tra il momento in cui il bene promesso è trasferito al cliente e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supererà un anno.

*Interessi* - Sono rilevati per competenza.

*Dividendi* - I dividendi sono rilevati quando sorge il diritto del socio a ricevere il pagamento

## Costi

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e della correlazione ai ricavi, quando non producono futuri benefici economici o non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività nella situazione patrimoniale-finanziaria. Gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

## **Imposte sul reddito**

La Capogruppo Itway S.p.A. e le sue controllate italiane hanno esercitato l'opzione per il cd. "Consolidato fiscale nazionale" di cui agli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 917/86 (T.U.I.R.), che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili delle singole società.

I rapporti economici, la responsabilità e gli obblighi reciproci fra la Consolidante e le società controllate, sono definiti nel "Regolamento del consolidato per le società del Gruppo Itway".

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della migliore stima del reddito imponibile, in relazione alle legislazioni fiscali vigenti nei Paesi in cui il Gruppo opera.

### Imposte differite

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base al metodo patrimoniale (*liability method*), sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori delle attività e passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano renderne applicabile l'utilizzo. Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura dell'esercizio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile il loro recupero. In particolare, nella determinazione dei risultati fiscali imponibili futuri sono stati presi in considerazione i risultati di Budget ed i Piani coerenti con quelli utilizzati ai fini del *test di impairment*.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate alla data di bilancio.

## **Operazioni in valuta estera**

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo Itway è l'Euro. Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio di riferimento alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

Le immobilizzazioni iscritte al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

## **Utile per azione**

L'utile per azione base è rappresentato dall'utile netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie, tenuto conto della media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

L'utile per azione diluito si ottiene attraverso la rettifica della media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto di tutte le azioni ordinarie potenziali con effetto di diluizione (es. emissione di diritti di opzione, warrant, ecc.).

## **Principi contabili di recente emanazione**

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2020 ed adottati dal Gruppo**

Emendamento all'IFRS 3 - "Business Combinations". L'emendamento ha l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3. L'applicazione del nuovo emendamento non ha comportato rettifiche ai saldi patrimoniali del Gruppo, ma potrebbe avere un impatto sugli esercizi futuri qualora il Gruppo dovesse effettuare aggregazioni aziendali.

Emendamento allo IAS 1 e IAS 8. L'emendamento ha l'obiettivo di chiarire la definizione di "materiale" al fine di aiutare le società a valutare se l'informativa è da includere in bilancio. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato né si prevede alcun impatto futuro per il Gruppo.

Emendamento al Framework sugli IFRS. L'emendamento ha l'obiettivo di migliorare sia le definizioni di "attività" e "passività", sia il processo per la valutazione, eliminazione e presentazione delle stesse. Il documento inoltre chiarisce importanti concetti come l'identificazione dei destinatari del bilancio e gli obiettivi che il bilancio si prefigge di raggiungere, e tratta inoltre il tema della prudenza ed incertezza nelle valutazioni per l'informativa di bilancio.

Emendamento all'IFRS 16 Lease Covid 19. Lo IASB ha pubblicato in data 28 maggio 2020 un emendamento che chiarisce la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il presente emendamento è valido dal 1° giugno 2020 (in approvazione da parte dello IASB entro la fine del 2020); i locatari hanno tuttavia facoltà applicarlo in maniera retroattiva. Il gruppo non si è avvalso di tale facoltà.

Emendamenti a IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 in relazione a 'Interest Rate Benchmark Reform'

Lo IASB ha emesso degli emendamenti ad IFRS 9 e IFRS 7. Tali modifiche prevedono delle agevolazioni temporanee che permettano di utilizzare ancora l'hedge accounting durante il periodo di incertezza che precede la riforma relativa alla sostituzione dell'attuale benchmark di tasso di interesse, con un tasso di interesse alternativo privo di rischio. Tali modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2020 e non hanno avuto impatto sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo..

## **Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo**

IFRS 17 – “Contratti di assicurazione”. Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2017 il nuovo standard che sostituisce l’IFRS 4, emesso nel 2004. Il nuovo principio mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell’esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L’IFRS 17 si applicherà a partire dal 1° gennaio 2021; è tuttavia consentita l’applicazione anticipata.

Emendamento allo IAS 1. Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare:

- si chiarisce che la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell’informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;
- si chiarisce che la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell’entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;
- si chiarisce che il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio.

Emendamento all’IFRS 3 - “Business combinations”, IAS 16 – “Property, Plant and Equipment”, IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”, Annual Improvements 2018-2020. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti IFRS standards:

- IFRS 3: aggiornamento di riferimenti al Conceptual Framework dello IAS (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle business combinations);
- IAS 16: l’emendamento chiarisce l’impossibilità per una società di dedurre dai costi delle immobilizzazioni materiali le somme ottenute dalla vendita di beni prodotti mentre la società stessa sta predisponendo l’immobilizzazione per il suo utilizzo. La società deve iscriversi separatamente tali vendite come ricavi
- dai relativi costi, in conto economico.
- IAS 37: l’emendamento fornisce un chiarimento sui costi da includere nella valutazione delle perdite generate da un contratto.

I nuovi emendamenti si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2022.

Emendamento all’IFRS 4 “Contratti assicurativi”: lo IASB ha pubblicato in data 25 giugno 2020 un emendamento per supportare le società nell’implementazione del nuovo standard, ed a rendere più agevole l’esposizione delle loro performance finanziarie. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2021.

Alla data della presente Relazione Finanziaria Annuale, non si ritiene che i Principi Contabili, le interpretazioni e le modifiche di Principi Contabili sopra elencate possano avere impatti significativi sulla



situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo; tuttavia, una valutazione approfondita è in corso di valutazione da parte del management.

### **Altre informazioni**

Con riferimento all'informativa richiesta da Consob relativamente ad operazioni e saldi significativi con parti correlate, si specifica che le stesse, oltre a trovare evidenza in apposita Nota, se significative vengono indicate separatamente negli schemi di bilancio.

### **Altre informazioni richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs n.58/98 (TUF)**

Nelle note del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2020 che seguono, in ciascun paragrafo vengono riportate le seguenti ulteriori informazioni:

- Nota 32: la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- Note 26-29/32: le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, 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.);
- Nota 31: le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;
- Nota 26: l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.
- Nota 34: lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

## 1. Ricavi di vendita

I ricavi di vendita al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 14.848 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Ricavi da vendita prodotti	9.217	9.568	(351)
Ricavi da prestazioni di servizi	5.631	3.817	1.814
<b>Totale</b>	<b>14.848</b>	<b>13.385</b>	<b>1.463</b>

Quanto sopra esposto evidenzia un incremento dei ricavi delle società del Gruppo di circa 1,5 milioni di Euro principalmente riferito alle controllate greca e turca.

Si precisa che all'interno dei ricavi sono iscritti le variazioni del periodo, per Euro 37 mila, dei proventi derivanti dalla valutazione di lavori in corso su ordinazione su commesse non completate (secondo il criterio di valutazione previsto dall'IFRS 15) non ancora fatturati.

## 2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 620 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Contributi spese pubblicità e marketing	24	82	(58)
Sopravvenienze attive	86	182	(96)
Altri ricavi e proventi vari	263	271	(8)
Proventi per operazioni straordinarie	247	300	(53)
<b>Totale</b>	<b>620</b>	<b>835</b>	<b>(215)</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono allo stralcio di posizioni verso fornitori.

I proventi per operazioni straordinarie realizzati nel periodo si riferiscono al provento di natura non ricorrente, pari a 247 mila Euro, realizzato dalla Capogruppo a seguito del ricevimento di caparre confirmatorie per la vendita delle controllate in Grecia e Turchia che non saranno restituite dopo l'operazione di riacquisto delle due partecipazioni avvenuta nel mese di aprile 2020.

### 3. Costi per prodotti (al netto della variazione delle rimanenze di materie prime e merci)

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Acquisto di prodotti	12.601	11.506	1.095
Costi per servizi rivenduti	52	4	48
Oneri accessori di acquisti (trasporti)	14	15	(1)
Altri acquisti	5	8	(3)
<b>Totale</b>	<b>12.672</b>	<b>11.533</b>	<b>1.139</b>

L'aumento dei costi per prodotti è strettamente connesso all'aumento dei ricavi di vendita.

### 4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Compensi Amministratori della Capogruppo e relativi oneri	214	214	-
Compensi Amministratori delle controllate e relativi oneri	-	-	-
Compensi ai Collegi Sindacali	34	34	-
Compensi alla società di revisione	28	49	(21)
Consulenze e collaborazioni	535	464	71
Provvigioni ed oneri agenti	6	11	(5)
Pubblicità e fiere	49	136	(87)
Servizi, corsi e assistenza a clienti	-	3	(3)
Telefoniche	23	20	3
Assicurazioni	38	51	(13)
Utenze	15	16	(1)
Viaggi e rappresentanza	55	36	19
Costi specialista, IR e servizio titoli	27	22	5
Altre spese e servizi	121	125	(4)
<b>Totale</b>	<b>1.145</b>	<b>1.181</b>	<b>(36)</b>

Si precisa che:

- nella voce “Consulenze e collaborazioni” sono compresi oneri di natura non ricorrente relativi alla gestione delle operazioni straordinarie in corso ed alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario per circa 200 mila Euro;

- nella tabella sono evidenziati i compensi spettanti agli organi sociali deliberati dalle Assemblee delle società del Gruppo, comprensivi degli oneri previdenziali ed accessori relativi.

## 5. Costi del personale

La composizione del costo del personale nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Stipendi	849	798	51
Oneri sociali	243	240	3
Trattamento di fine rapporto	33	30	3
Altri costi per il personale	67	79	(12)
<b>Totale</b>	<b>1.192</b>	<b>1.147</b>	<b>45</b>

Nel prospetto che segue è evidenziata la consistenza media del numero dei dipendenti del Gruppo per categoria di appartenenza, nonché quella puntuale alla chiusura del periodo, confrontate con il periodo corrispondente dell'anno precedente:

	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni	30/06/2020	30/06/2019	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	3	2	1	3	2	1
Quadri	6	6	-	6	6	-
Impiegati	38	36	2	42	35	7
<b>Totale</b>	<b>47</b>	<b>44</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>8</b>

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del primo semestre 2020 è stato di 47 unità, aumentato di tre unità rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato puntuale alla fine del semestre è stato di 51 unità, aumentato di otto unità rispetto al 30 giugno 2019.

## 6. Altri oneri operativi

La composizione della voce nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Locazioni immobili, uffici e autovetture	46	7	39
Oneri straordinari e sopravvenienze	37	190	(153)
Altri oneri	24	90	(66)
<b>Totale</b>	<b>107</b>	<b>287</b>	<b>(180)</b>

## 7. Ammortamenti

La composizione della voce nei due periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Ammortamento delle attività materiali	86	87	(1)
Ammortamento delle attività immateriali	136	170	(34)
Ammortamento dei diritti d'uso	46	59	(13)
<b>Totale</b>	<b>268</b>	<b>316</b>	<b>(48)</b>

## 8. Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono analizzati nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/20	30/06/19	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Proventi finanziari da Istituti Finanziari	3	4	(1)
Proventi da partecipazioni	5	-	5
Altri proventi	53	1	52
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>61</b>	<b>5</b>	<b>56</b>
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(63)	(135)	72
Commissioni bancarie	(32)	(30)	(2)
Utili/(Perdite) su cambi	244	163	81
Altri oneri	(4)	(12)	8
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>145</b>	<b>(14)</b>	<b>159</b>
<b>Totale</b>	<b>206</b>	<b>(9)</b>	<b>215</b>

Le variazioni più significative riguardano:

- 1) il miglioramento della voce “Altri proventi” è sostanzialmente dovuto all’erogazione, da parte dello stato greco, di contributi a chi avesse regolarmente pagato i debiti tributari nonostante la concessione di dilazioni nei pagamenti legati alla situazione Covid-19;
- 2) il miglioramento della voce “Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari”, dovuto alla cessione a società terze dei debiti verso istituti finanziari dalle quali non vengono applicati interessi passivi;
- 3) il miglioramento dell’ammontare delle differenze cambio realizzate prevalentemente dalla controllata turca e legate all’andamento del corso della valuta locale.

## 9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito accolgono prevalentemente le imposte sul reddito delle società che chiudono il semestre in utile.

## 10. Risultato netto e utile per azione

Il risultato per azione base relativo al primo semestre 2020 è positivo per Euro 0,03 ed è determinato dividendo il risultato del periodo di competenza del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni di Itway in circolazione nel periodo, escluse le azioni proprie.

Il numero medio ponderato delle azioni in circolazione è di 7.052.275.

	Semestre al	
	30/06/2020	30/06/2019
Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro	209	(168)
Numero medio ponderato azioni in circolazione	7.052.275	7.052.275
Risultato netto per azione in Euro:		
- base	0,03	(0,02)
- diluito	0,03	(0,02)

Non vi sono elementi che comportano una diluizione del numero delle azioni in circolazione; di conseguenza, il risultato base coincide con quello diluito.

## 11. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto del relativo fondo ammortamento e presentano la seguente composizione e variazione:

Migliaia di Euro	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	1.644	242	109	4.202	6.197
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>109</b>	<b>4.202</b>	<b>6.197</b>
Incrementi	-	-	2	9	11
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2020</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>111</b>	<b>4.211</b>	<b>6.208</b>
Ammortamenti accumulati	841	242	24	4.099	5.206
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>841</b>	<b>242</b>	<b>24</b>	<b>4.099</b>	<b>5.206</b>
Ammortamenti del periodo	12	-	6	34	52
Effetto cambio Itway Turchia	-	-	10	-	10
<b>Saldo ammortamenti al 30.06.2020</b>	<b>853</b>	<b>242</b>	<b>40</b>	<b>4.133</b>	<b>5.268</b>
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2019	803	-	85	103	991
<b>Al 30 giugno 2020</b>	<b>791</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>78</b>	<b>941</b>

## 12. Avviamento

L'avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 30 giugno 2020 ammonta a 1.851 mila Euro ed è sostanzialmente invariato rispetto al relativo valore al 31 dicembre 2019. Tale avviamento è allocato alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società controllate cui si riferiscono:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
Itway Hellas	1.843	1.843
Altre minori	8	9
<b>Totale</b>	<b>1.851</b>	<b>1.852</b>

Alla luce dell'operazione commentata nel paragrafo "Valutazioni sulla continuità aziendale", il valore dell'avviamento inserito in bilancio risulta essere totalmente recuperabile.

### 13. Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali sono così costituite:

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto	Altre	Immob. In corso	Totale
Costo acquisizione	2.260	1.595	3.386	1.026	8.267
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>2.260</b>	<b>1.595</b>	<b>3.386</b>	<b>1.026</b>	<b>8.267</b>
Incrementi	-	3	-	146	149
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo costo storico al 30.06.2020</b>	<b>2.260</b>	<b>1.598</b>	<b>3.386</b>	<b>1.172</b>	<b>8.416</b>
Ammortamenti accumulati	1.145	1.566	3.235	-	5.946
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.145</b>	<b>1.566</b>	<b>3.235</b>	<b>-</b>	<b>5.946</b>
Ammortamenti del periodo	107	6	21	-	134
Effetto cambio Itway Turchia	40	-	-	-	40
<b>Saldo ammortamenti al 30.06.2020</b>	<b>1.292</b>	<b>1.572</b>	<b>3.256</b>	<b>-</b>	<b>6.120</b>
<u>Valore netto:</u>					
al 31 dicembre 2019	1.115	29	149	1.026	2.319
<b>al 30 giugno 2020</b>	<b>968</b>	<b>26</b>	<b>128</b>	<b>1.172</b>	<b>2.294</b>

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento dei nuovi prodotti iniziati nel 2018 che hanno richiesto ulteriori investimenti per la società Capogruppo e per la controllata 4Science, per la quale il Gruppo ha aspettative di significativi ritorni economici nel prossimo futuro e per la quale vi è la possibilità e la capacità tecnica ed economica di completamento di tali attività nei prossimi esercizi.

### 14. Diritti d’uso

I diritti d’uso ammontano a 2.655 mila Euro, rispetto ai 2.801 mila Euro al 31 dicembre 2019. I beni in oggetto sono costituiti principalmente da immobili e autovetture.

In particolare, tale importo include anche il valore contabile degli uffici direzionali di Milano, acquisiti ad ottobre 2008 tramite un contratto di leasing finanziario (che fino all’esercizio 2018 veniva contabilizzato alla voce “Immobili, impianti e macchinari” secondo la definizione del previgente IAS 17) della durata di 18 anni, iscritto ad un valore comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed il valore contabile dell’immobile di Ravenna (sede amministrativa della Capogruppo e delle società italiane del Gruppo), acquistato nell’esercizio 2015.

I relativi debiti residui a fronte dell’acquisizione di tali due immobili sono iscritti nelle voci “Passività finanziarie non correnti e correnti” (Nota 25 e Nota 26).



## 15. Partecipazioni

Al 30 giugno 2020 le partecipazioni non consolidate integralmente sono le seguenti:

- **BE Innova S.r.l.**, con quota di partecipazione del 50%, acquistata da Itway S.p.A. dalla controllata Business-e S.p.A. prima della sua cessione a Maticmind, offre un insieme di servizi che coprono lo spettro delle attività connesse alla gestione informatica e alla sicurezza di grandi e medie realtà aziendali;
- **Business-e Infrastrutture S.r.l.**, controllata dalla Cooperativa Muratori Cementisti-CMC, ha l'obiettivo di fornire servizi di Information Technology nel settore delle imprese di costruzioni. Nello scorso esercizio la partecipazione è stata svalutata in quanto i risultati della società non sono positivi e, viste le vicissitudini del Gruppo CMC, è stata messa in liquidazione;
- **Dexit S.r.l.**, società operante nell'ambito dei servizi IT alla pubblica amministrazione; la quota di partecipazione è del 9% ed è valutata al costo d'acquisto;
- **Serendipity Energia S.p.A.**, quota di partecipazione del 10,5%, acquistata da Itway S.p.A. dalla controllata Business-e S.p.A., prima della sua cessione a Maticmind, con la finalità di assicurarsi la parte di sviluppo di telecontrollo sulle centrali di energia alternativa che la partecipata andrà a costruire. Poiché tali sviluppi stanno subendo ritardi rispetto ai piani iniziali della società, prudenzialmente nell'esercizio 2017 si è provveduto a svalutare interamente tale partecipazione;
- **Itway Mena FZC**, ha quota di partecipazione del 17,1% da parte della controllata 4science S.r.l., . La situazione dell'area mediorientale con il protrarsi della sanguinosa guerra in Siria ha portato conseguenze anche in Libano che è sede principale del partner e socio di maggioranza Libanica. Oltre 3 milioni di siriani sono migrati in Libano e le tensioni sociali si sono trasformate in tensioni finanziarie ed il Libano è oggi in default. L'economia degli EAU ha subito un rallentamento dal 2019 ed oggi, a causa del Covid-19, è stato annullato anche l'Expo 2020 Dubai su cui gli Emirati contavano molto. Nel corso del 2018 e 2019 sono state attivate diverse attività di espansione commerciale e tecniche in West Africa (Nigeria) con sviluppi in Nigeria, Kenya e stati confinanti. Il portafoglio di trattative è interessante e la presenza di **Itway Technologies LTD** partecipata al 49% da Itway Mena assicurerà nel futuro la continuità delle operazioni nell'area Africa e Medio Oriente;
- **Idrolab S.r.l.**, con quota di partecipazione del 10% acquistata da Itway S.p.A. dalla controllata Business-e S.p.A., prima della sua cessione a Maticmind, è società operativa nella gestione di dati nel settore idrotermosanitario.

Il valore di carico iscritto nel bilancio consolidato relativamente a tali società partecipate è il seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
BE Innova S.r.l.	409	409
Be Infrastrutture S.r.l.	-	-
<b>Partecipazioni collegate consolidate con il metodo del PN</b>	<b>409</b>	<b>409</b>
Dexit S.r.l.	374	374
Itway MENA FZC	29	29
Idrolab S.r.l.	195	195
Fondazione Tiche	5	5
Altre partecipazioni	-	753
<b>Partecipazioni in altre imprese valutate al costo</b>	<b>603</b>	<b>1.356</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>1.012</b>	<b>1.765</b>

Nella voce “Altre partecipazioni” nello scorso esercizio erano iscritte le azioni ricevute da Cyber 1 ricevuto nell’ambito dell’operazione di vendita, poi non concretizzatasi, delle controllate greca e turca. L’operazione di vendita delle due partecipate non è stata conclusa e il Gruppo non è più in possesso delle suddette azioni nel capitale di Cyber 1.

#### 16. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite passive

Le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite, al 30 giugno 2020 sono pari a 344 mila Euro (Euro 275 mila al 31 dicembre 2019).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 518 e da altre differenze temporanee per Euro 342 mila per le quali il Gruppo prevede il recupero nei futuri esercizi, sulla base dei redditi imponibili attesi.

Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di differenze temporanee tassabili in esercizi futuri ed ammontano al 30 giugno 2020 ad Euro 515 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2019), e si riferiscono prevalentemente alla differenza temporanea sorta sulla plusvalenza da cessione del ramo d’azienda VAD Italia avvenuta nell’esercizio 2016, rateizzata fiscalmente ai fini IRES in 5 esercizi.

#### 17. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 27 mila (Euro 34 mila al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a depositi cauzionali versati a clienti/fornitori a garanzia dei servizi forniti.

#### 18. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 251 mila (Euro 653 mila anche al 31 dicembre 2019), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2019).

## 19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2020, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 13.947 mila (Euro 19.203 mila al 31 dicembre 2019), al netto di fondi svalutazione crediti che al 30 giugno 2020 sono pari ad Euro 2.552 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2019). Si ritiene che l'importo degli accantonamenti effettuati sia congruo rispetto ai rischi di insolvenza sui crediti in essere.

Nei crediti commerciali sono compresi anche i crediti per lavori in corso su ordinazione per Euro 3.304 mila (Euro 3.307 mila al 31 dicembre 2019).

In tali crediti è compreso un importo di Euro 2.750 mila relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, per il quale il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto dalla società a fronte dello stato di avanzamento del lavoro eseguito. I debiti commerciali al 30 giugno 2020 includono un ammontare, pari a circa Euro 1.300 mila, per passività verso fornitori relative a tale lavoro in corso su ordinazione. Nel 2016, con il supporto dei propri legali è iniziato un contenzioso con tale cliente teso al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo, pertanto, si è presentato atto di citazione alla Corte di appello di Roma sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado.

Quanto sopra descritto evidenzia la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato al 30 giugno 2020. La società Itway, supportata dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna che la confortano sul valore dello stato di avanzamento del lavoro eseguito, ritenendo fondate le proprie pretese, non ha apportato svalutazioni relativamente a tale credito nel presente bilancio.

Tra i crediti commerciali sono compresi 1.582 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC e 931 mila Euro verso la società collegata Be Innova S.r.l.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è evidenziata nella tabella seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
<b>Fondo iniziale</b>	<b>2.552</b>	<b>2.961</b>
Accantonamento dell'esercizio	-	141
Utilizzi	-	(550)
<b>Fondo finale</b>	<b>2.552</b>	<b>2.552</b>

Al 30 giugno 2020 la composizione dei crediti commerciali, suddivisa per scadenza, è la seguente:

Euro migliaia	30/06/2020	31/12/2019
A scadere	5.588	11.974
Scaduti fino a 30 gg	1.748	777
Scaduti da 30 a 60 gg	554	55
Scaduti > 60 gg	8.609	8.949
<b>Totale crediti lordi</b>	<b>16.499</b>	<b>21.755</b>
F.do svalutazione crediti	(2.552)	(2.552)
<b>Totale crediti netti</b>	<b>13.947</b>	<b>19.203</b>

## 20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019	Variazioni
Crediti tributari	1.130	828	302
Altri crediti	91	144	(53)
Ratei e risconti attivi	24	79	(55)
<b>Totale</b>	<b>1.245</b>	<b>1.051</b>	<b>194</b>

## 21. Cassa e Disponibilità liquide

Tale voce, che al 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 1.105 mila (Euro 608 mila al 31 dicembre 2019), è sostanzialmente rappresentata da depositi e breve termine, remunerati a tassi di mercato e finalizzati a pagamenti effettuati dopo la chiusura del semestre.

Si precisa che i conti correnti valutari sono valutati al cambio di fine periodo.

## 22. Capitale sociale e riserve

### Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2020, interamente versato, è rappresentato da 7.905.318 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 3.952.659.

### **Riserva azioni proprie**

Tale riserva accoglie il prezzo di acquisto e/o di vendita, comprensivo degli oneri accessori, delle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio alla data del presente bilancio. Tale riserva ammonta a 1.346 mila Euro ed è iscritta a riduzione del capitale sociale come previsto dallo IAS 32.

Si ricorda che al 30 giugno 2020, il gruppo detiene n. 853.043 azioni proprie, pari al 10,79% del capitale sociale complessivo, per un valore nominale pari a 426.522 Euro. Come detto nel paragrafo “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo”, in data 12 agosto 2020 sono state date in prestito a Nice & Green SA n. 650 mila azioni.

### **Riserva sovrapprezzo azioni**

Al 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 17.584 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2019.

Ai sensi dell’art. 2431 del C.C., si precisa che la riserva da sovrapprezzo azioni potrà essere eventualmente distribuita solo nel momento in cui la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

### **Riserva legale**

Al 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2019.

### **Riserva volontaria**

Al 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2019.

### **Altre riserve**

Tale riserva, di segno negativo, è costituita dalle riserve per risultati portati a nuovo, dalla riserva generata dalla prima adozione degli IFRS e, evidenziata a parte, dalla riserva di traduzione generata dalla conversione in Euro del bilancio della società controllata turca espresso in valuta diversa dall’unità di conto utilizzata dal Gruppo.

## **23. Benefici a dipendenti**

Questa voce è rappresentata dal trattamento di fine rapporto delle società italiane del Gruppo.

Di seguito viene riportata la movimentazione del periodo:

Migliaia di Euro	31/12/2019	Oneri finanziari	Incrementi del periodo	(Utili) Perdite attuariali	Utilizzi	30/06/2019
Benefici a dipendenti	406	-	32	-	(7)	431
<b>Totale</b>	<b>406</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>431</b>

#### 24. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono pari a zero, così come al 31 dicembre 2019. A tale data, infatti, tali fondi sono stati azzerati in quanto legati a passività riguardanti la chiusura di alcuni contenziosi della controllata Itway France, contenziosi definitivamente risolti nel corso del 2019.

#### 25. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2020 sono pari a 1.815 mila Euro (contro i 1.785 mila Euro del 31 dicembre 2019).

Tale voce è rappresentata:

- per Euro 1.786 mila la quota non corrente del debito residuo verso una società di leasing per gli uffici di Milano, come precedentemente commentato (Nota 14), scadente nel 2026. Il contratto in oggetto era già classificato quale leasing finanziario ai sensi del previgente IAS 17. Con l'entrata in vigore dell'IFRS 16 a decorrere dal 1 gennaio 2019, tale contratto è stato trattato contabilmente con il metodo finanziario previsto dal nuovo standard che, nella sostanza, è in linea con i criteri di valutazione adottati già in precedenza per questo contratto. I principali dettagli dell'operazione di leasing sono: costo dell'immobile Euro 2.995 mila; tasso variabile (Euribor a 3 mesi + spread 160 bps), convertibile in tasso fisso in qualsiasi momento scelto dal conduttore;
- per Euro 29 mila dalla quota non corrente dei debiti finanziari per altri diritti d'uso risultanti dall'applicazione dell'IFRS16.

Si riporta il dettaglio del debito residuo del leasing non corrente, suddiviso per scadenza:

Migliaia di Euro	30/06/2019	31/12/2019
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	551	556
Oltre 5 anni	1.235	1.175
<b>Debito residuo per leasing al netto degli interessi</b>	<b>1.786</b>	<b>1.731</b>

## 26. Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 7.755 mila (Euro 7.985 mila al 31 dicembre 2019), e sono prevalentemente rappresentate da debiti verso banche, verso altri finanziatori e finanziamenti chirografari non assistiti da garanzie. Inoltre, in tale voce sono iscritti, per circa Euro 76 mila, la quota a breve del debito per leasing di cui alla precedente Nota 25.

Tra le passività correnti risultano inoltre al momento classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 556 mila, per i quali non risultano rispettati i relativi covenants, e di conseguenza sono attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Alla data del 30 giugno 2020, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 6,5 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 6,7 milioni. A tale proposito, la Società comunica che le trattative con il ceto bancario aventi ad oggetto la proposta di consolidamento dell'indebitamento stanno proseguendo su base bilaterale con i singoli istituti bancari a seguito della cessazione delle trattative collegiali avvenuta nel mese di giugno 2018.

## 27. Debiti commerciali

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 9.998 mila al 30 giugno 2020 contro Euro 14.158 mila al 31 dicembre 2019.

Il saldo al 30 giugno 2020 comprende un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 4,9 milioni (dei quali circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

La Capogruppo al 30 giugno 2020 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,7 milioni (dei quali circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione da parte di un creditore, anche in sede giudiziale)

Con riferimento allo scaduto di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, quale sopra indicato, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di taluni creditori, ma non si segnalano tuttavia sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

## 28. Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 1.767 mila (Euro 2.447 mila al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019	Variazioni
Debiti per imposte sul reddito	451	406	45
Debiti IVA	801	1.542	(741)
Debiti per ritenute su personale	403	297	106
Altri	112	202	(90)
<b>Totale</b>	<b>1.767</b>	<b>2.447</b>	<b>(680)</b>

I debiti IVA al 30 giugno 2020 sono dovuti anche, per 168 mila Euro, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 171 mila Euro al 31 dicembre 2019) e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, per circa Euro 582 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

## 29. Altre passività correnti

Le altre passività correnti al 30 giugno 2020 ammontano a 1.750 mila Euro (2.570 mila Euro al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019	Variazioni
Debiti verso il personale per retribuzioni	163	142	21
Altri debiti verso il personale	246	218	28
Debiti verso Amministratori e collaboratori	585	544	41
Debiti verso istituti previdenziali	276	159	117
Ratei e risconti	132	226	(94)
Acconti ricevuti e altre passività correnti	348	1.281	(933)
<b>Totale</b>	<b>1.750</b>	<b>2.570</b>	<b>(820)</b>

Gli altri debiti verso il personale comprendono l'accantonamento per retribuzioni differite (ferie e mensilità aggiuntive).

I ratei e risconti passivi includono principalmente ratei per costi già fatturati, il cui regolamento finanziario avverrà in date successive.

La variazione più significativa per Euro 753 mila nella voce "Acconti ricevuti e altre passività" è riferita alla chiusura del debito verso Cyber 1, correlato al valore delle azioni che il gruppo aveva ricevuto nell'ambito dell'operazione di cessione delle partecipate greca e turca. Tale operazione di vendita non è stata perfezionata e il Gruppo non è più in possesso delle azioni nel capitale di Cyber 1. Per tale ragione anche il correlato debito è stato cancellato.

Tra le altre passività correnti non vi sono debiti verso personale non pagati alle naturali scadenze. Tuttavia, si comunica un indebitamento della Società capogruppo verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 30 giugno 2020 per circa Euro 71 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia mentre; alla medesima data, l'indebitamento del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 30 giugno 2020, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia, era di circa Euro 114 mila. Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti per circa 90 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per 4 anni.



### 30. Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie in essere al 30 giugno 2020 sono rappresentate da garanzie di terzi a nostro favore per circa Euro 700 mila, relative a fidejussioni bancarie rilasciate da banche per conto di società del Gruppo, a favore di fornitori o per partecipazioni a gare pubbliche.

### 31. Informativa sulle parti correlate

Nel corso del primo semestre 2020, 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 e qui riportati in sintesi:

in migliaia di Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	332	-	99	1
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.559	-	-	87
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	530	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>4.925</b>	<b>530</b>	<b>99</b>	<b>88</b>

I rapporti del Gruppo con i propri Amministratori sono riepilogati all'interno della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione pubblicata annualmente ai sensi della normativa in vigore.

Itway svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate residenti in Italia. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo, nella definizione ed adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Itway S.p.A. non è assoggettata a direzione e controllo da parte di alcuna società.

### 32. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si evidenzia la composizione della Posizione Finanziaria Netta ("PFN") del Gruppo:

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	1.105	608
Crediti finanziari	2.363	2.498
Attività finanziarie correnti	1.212	1.210
Passività finanziarie correnti	(7.755)	(7.985)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(3.075)</b>	<b>(3.669)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.815)	(1.785)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>283</b>	<b>313</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.792)</b>	<b>(3.356)</b>

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2020 è migliorata di circa 560 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019 ed è sostanzialmente legata ad un aumento delle disponibilità liquide, che hanno una natura temporanea, in quanto si originano per effetto del normale ciclo finanziario di breve periodo, che prevede una concentrazione di incassi da clienti a fine mese, mentre i pagamenti dei fornitori hanno un andamento meno concentrato.

Si precisa che tre istituti hanno ceduto i rispettivi crediti alla società correlata Fartech S.r.l., che ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A., e alla Società Socrate SPV S.r.l. (società iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento della Banca d'Italia del 1 ottobre 2014) che vanta circa Euro 3,3 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A.. Alla data odierna sono ancora in corso le trattative con alcuni istituti minori, mentre con Mercatoria S.p.A e Socrate SPV S.r.l., che fanno capo allo stesso azionista, è in avanzata definizione un accordo che prevede il rimborso del debito con una riduzione dello stesso al 67% in 36 rate

Tra le passività correnti risultano inoltre al momento classificati due finanziamenti Iccrea a medio termine, dell'ammontare di Euro 556 mila, per i quali non risultano rispettati i relativi covenants e di conseguenza sono attualmente classificati a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

Nei crediti finanziari correnti sono compresi:

- il credito della Itway S.p.A. verso la società socia Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l. di cui alla precedente Nota 31;
- il credito che aveva Business-e S.p.A. nei confronti di Be Innova e che è passato ad Itway per effetto della cessione.

Le attività finanziarie correnti sono rappresentate dal cash collateral di Itway Turchia ed Itway Grecia a garanzia di fidejussioni emesse, con scadenza entro il 31/12/2021.

Le attività finanziarie non correnti, pari ad Euro 2.098 mila, si riferiscono a:

- disponibilità liquide pari a 500 mila Euro presenti su un conto corrente della Cassa di Risparmio di Ravenna, vincolate a garanzia di una fidejussione emessa a favore di Esprinet della durata di 5 anni, a partire dal 2016, e dunque sono indisponibili fino alla scadenza della fidejussione;
- un finanziamento infruttifero di circa Euro 1,6 milioni concesso alla società collegata BE Innova S.r.l., funzionale alla finalizzazione del “progetto Adapt”, il cui contratto è stato firmato dalla società collegata nel mese di gennaio 2017, che dovrebbe consentire a tale società partecipata di ottenere nei prossimi mesi sia un contributo in conto capitale sia un finanziamento agevolato a medio termine di complessivo importo significativo, attraverso i quali si prevede che saranno rimborsati i debiti commerciali e finanziari verso Itway S.p.A.

La posizione finanziaria netta non corrente riflette i finanziamenti dettagliati nella Nota 25.

### Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Migliaia di Euro	30/06/2020	31/12/2019
Disponibilità liquide	52	21
Crediti finanziari	2.363	2.498
Passività finanziarie correnti	(6.878)	(7.161)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.463)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(1.808)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>290</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(4.173)</b>	<b>(4.374)</b>

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2020 è migliorata di circa 200 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019.

Tra le passività correnti risulta inoltre al momento classificato un finanziamento Iccrea a medio termine, dell’ammontare di Euro 100 mila, per il quale non risultano rispettati i relativi covenants ed è di conseguenza attualmente classificato a breve, pur essendo in corso la ridefinizione dei suddetti parametri finalizzata al mantenimento della qualifica originaria a medio termine.

### 33. Informativa di settore

Il Gruppo ha tre settori di riferimento: “Valued Added Distribution”, “Valued Added Reseller” e “Valued Added Services”. Tali settori sono determinati sulla base dei segmenti di mercato in cui operano le società del Gruppo e riflettono la struttura organizzativa del Gruppo e quella del reporting interno.

Attraverso il settore Value Added Distribution, il Gruppo opera nella distribuzione di prodotti software e hardware specializzati, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e

servizi di assistenza tecnica pre e post vendita. I clienti sono “System Integrator” e “Value Added Reseller”, che vendono i prodotti al mercato degli utenti finali.

Il settore VAS nel primo semestre del 2020 ha riportato dati non significativi in quanto ancora in fase di sviluppo, e di conseguenza, ai fini della reportistica settoriale, è stato aggregato nel settore VAD.

Attraverso il settore “Servizi e-business e Security Management”, il Gruppo opera nei seguenti segmenti di mercato:

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

Per il primo semestre 2020, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	<b>Operazioni VAD Grecia e Tuchia</b>	<b>Attività Capogruppo e altri settori</b>	<b>Totale Consolidato</b>
<i>Migliaia di Euro</i>			
<b>Ricavi</b>			
Ricavi di vendita	14.037	811	14.848
Altri proventi	31	589	620
<b>Totale Ricavi</b>	<b>14.069</b>	<b>1.399</b>	<b>15.468</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costi dei prodotti	(12.560)	(112)	(12.672)
Costi del personale	(522)	(670)	(1.192)
Altri costi ed oneri operativi	(265)	(987)	(1.252)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(13.347)</b>	<b>(1.769)</b>	<b>(15.116)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>722</b>	<b>(370)</b>	<b>352</b>
Ammortamenti	(52)	(216)	(268)
<b>Risultato operativo</b>	<b>670</b>	<b>(586)</b>	<b>84</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	257	(52)	206
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>927</b>	<b>(637)</b>	<b>290</b>

Per il primo semestre 2019, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	<b>Operazioni VAD Grecia e Tuchia</b>	<b>Attività Capogruppo e altri settori</b>	<b>Totale Consolidato</b>
<i>Migliaia di Euro</i>			
<b>Ricavi</b>			
Ricavi di vendita	12.898	487	13.385
Altri proventi	94	741	835
<b>Totale Ricavi</b>	<b>12.992</b>	<b>1.228</b>	<b>14.220</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costi dei prodotti	(11.455)	(78)	(11.533)
Costi del personale	(523)	(624)	(1.147)
Altri costi ed oneri operativi	(357)	(1.111)	(1.468)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(12.335)</b>	<b>(1.813)</b>	<b>(14.148)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>657</b>	<b>(585)</b>	<b>72</b>
Ammortamenti	(59)	(257)	(316)
<b>Risultato operativo</b>	<b>598</b>	<b>(842)</b>	<b>(244)</b>
Proventi/(Oneri) finanziari	134	(143)	(9)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>732</b>	<b>(985)</b>	<b>(253)</b>

### 34. Eventi successivi

Come già detto nella Relazione Finanziaria Semestrale, in data 14 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato il Piano Industriale del Gruppo per il periodo 2020-2023 e il piano finanziario di Itway S.p.A. a tutto il 2021.

Le linee guida prevedono che il Gruppo si focalizzi nel settore della sicurezza, il cui mercato prevede una crescita nel prossimo quinquennio di oltre il 12%, e che vi sia un riposizionamento nell'area prodotti e servizi. Inoltre è prevista una maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid19** è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Vale la pena sottolineare però che le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity che mitigassero tali rischi. La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e

Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi.

### **35. Passività potenziali**

Gli Amministratori ritengono che non sussistano passività potenziali significative che non siano state considerate ai fini dello stanziamento di eventuali fondi rischi nello stato patrimoniale consolidato, commentati alla precedente Nota 24.

### **36. Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali**

Si segnala che nel corso del primo semestre 2020 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 mentre sono state ampiamente descritte nei paragrafi precedenti della presente relazione le operazioni significative e non ricorrenti legate alla mancata vendita delle controllate greca e turca ed allo stralcio di alcune posizioni debitorie.

### **37. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri**

Il principio contabile IFRS 7 prescrive di fornire in bilancio informazioni integrative che consentano agli utilizzatori di valutare:

- la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale - finanziaria ed al risultato economico;
- la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari cui il Gruppo è esposto nel corso dell'esercizio ed alla data di riferimento del bilancio ed il modo in cui questi vengono gestiti.

I principi contabili applicati nella predisposizione del bilancio consolidato relativamente agli strumenti finanziari sono descritti nelle sezioni Principi contabili e Principali criteri di valutazione, mentre la definizione dei rischi finanziari e l'analisi del grado di significatività dell'esposizione del Gruppo Itway alle varie categorie di rischio individuate è di seguito riportata.

Le principali attività finanziarie del Gruppo sono rappresentate da crediti commerciali, cassa e disponibilità liquide che derivano direttamente dall'attività operativa. Le passività finanziarie sono sostanzialmente costituite da debiti a breve verso primari istituti di credito e da debiti a medio lungo-termine verso istituti di leasing.

Nella seguente tabella si fornisce il raccordo tra le voci di bilancio rappresentative di strumenti finanziari e le attività e passività finanziarie, come previsto dal principio contabile IFRS 9:

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	30 giugno 2020		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (*)	Strumenti finanziari al FVTOCI (*)
Altre attività non correnti	27	27	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.125</b>	<b>2.125</b>	-	-
Crediti commerciali	13.947	13.947	-	-
Altre attività correnti	1.245	1.245	-	-
Altri crediti finanziari	2.363	2.363	-	-
Cassa e disponibilità liquide	1.105	1.105	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>18.660</b>	<b>18.660</b>	-	-

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2019		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (*)	Strumenti finanziari al FVTOCI (*)
Altre attività non correnti	34	34	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.132</b>	<b>2.132</b>	-	-
Crediti commerciali	19.203	19.203	-	-
Altre attività correnti	1.051	1.051	-	-
Altri crediti finanziari	2.498	2.498	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	608	608	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>23.360</b>	<b>23.360</b>	-	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	30 giugno 2020		
		Passività per derivati al FVTPL (*)	Altre passività finanziarie	Derivati di copertura
Passività finanziarie non correnti	1.815	-	1.815	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.815</b>	-	<b>1.815</b>	-
Passività finanziarie correnti	7.755	-	7.755	-
Debiti commerciali	9.998	-	9.998	-
Debiti tributari	1.767	-	1.767	-
Altre passività correnti	1.750	-	1.750	-
<b>Passività correnti</b>	<b>21.270</b>	-	<b>21.270</b>	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2019			
	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività per derivati al FVTPL (*)</i>	<i>Altre passività finanziarie</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Passività finanziarie non correnti	1.785	-	1.785	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.785</b>	<b>-</b>	<b>1.785</b>	<b>-</b>
Passività finanziarie correnti	7.985	-	7.985	-
Debiti commerciali	14.158	-	14.158	-
Debiti tributari	2.447	-	2.447	-
Altre passività correnti	2.570	-	2.570	-
<b>Passività correnti</b>	<b>27.160</b>	<b>-</b>	<b>27.160</b>	<b>-</b>

*\*Fair Value Through Profit and Loss*

Le attività e le passività finanziarie sono iscritte ad un valore che non si discosta dal *fair value*.

### Rischio di tasso

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono anticipazioni su crediti da parte di istituti bancari e depositi bancari a vista. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo.

La totalità dei finanziamenti ottenuti dal Gruppo prevede tassi di interesse variabili (generalmente Euribor 1-3 mesi + spread). Pertanto, il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. La politica del Gruppo attuale è quella di non attivare specifiche operazioni di copertura sul rischio di variazione del tasso di interesse. Sulla base dell'esposizione a breve media del periodo, una fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di circa Euro 78 mila per esercizio. Sulle passività finanziarie non correnti, la fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 18 mila per esercizio.

### Rischio di cambio

Il Gruppo utilizza come moneta di conto, per le proprie attività di acquisto e di vendita, principalmente l'Euro ed in via residuale il dollaro statunitense e la lira turca.

### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il Gruppo non ha concentrazioni significative di rischio di credito, pertanto non si ritiene opportuno evidenziare informazioni quantitative e dettagliate, ad eccezione delle informazioni e del dettaglio dei crediti commerciali per classi di scaduto che è evidenziato nella Nota 19. Al fine di controllare tale rischio, il Gruppo ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela e le eventuali azioni di recupero.



Relativamente alle altre attività finanziarie, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, le controparti finanziarie sono esclusivamente istituti finanziari ad alta solvibilità e sono adottate apposite politiche per limitare l'esposizione al rischio di credito nei confronti di un singolo istituto.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabilite. Il rischio di liquidità del Gruppo è minimizzato da una gestione puntuale di ottimizzazione del finanziamento delle attività commerciali, a livello centrale da parte della Capogruppo. A questo proposito la Società e il Gruppo hanno avviato un confronto con il ceto bancario volto a definire i termini e le condizioni per la rimodulazione dell'indebitamento finanziario. Dopo l'interruzione delle trattative collegiali, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito (pari ad oltre il 90%) con la maggioranza delle banche, portando nel corso del 2019 alla definizione delle posizioni con tre istituti di credito, che hanno ceduto alla società correlata Fartech S.r.l. i rispettivi crediti che, a sua volta, ha poi transato con Itway per la chiusura tombale delle posizioni, mentre i principali istituti di credito Unicredit e Banco BPM hanno ceduto le loro posizioni alla società Mercatoria S.p.A. (società in possesso di licenza di recupero crediti ai sensi dell'art. 115 del TULPS) che vanta Euro 2,1 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A. e Socrate SPV S.r.l. (società iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento della Banca d'Italia del 1ottobre 2014) che vanta circa Euro 3,3 milioni di crediti finanziari verso Itway S.p.A. Con tali Società (Mercatoria S.p.A e Socrate SPV S.r.l.), che fanno capo allo stesso azionista, è in avanzata definizione un accordo che prevede il rimborso del debito con una riduzione dello stesso al 67% in 36 rate.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o Società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita mantenendo sufficienti risorse liquide o liquidabili e un'adeguata disponibilità di linee di credito. Oltre a quanto indicato precedentemente nei prospetti di bilancio e nelle note relativamente alle passività finanziarie correnti, le quali scadono entro l'esercizio successivo alla data di bilancio, la tabella seguente analizza le passività finanziarie non correnti del Gruppo, raggruppate in base alla scadenza contrattuale rispetto alla data di bilancio:

Euro migliaia	30/06/2020	Flussi finanziari contrattuali			
		1-2 anni	2-5 anni	oltre	
Passività finanziarie non correnti	1.815	1.815	162	418	1.235
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.815</b>	<b>1.815</b>	<b>162</b>	<b>418</b>	<b>1.235</b>

<i>Euro migliaia</i>	<i>Flussi finanziari</i>				
	<i>31/12/2019</i>	<i>contrattuali</i>	<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>
Passività finanziarie non correnti	1.785	1.785	188	422	1.175
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.785</b>	<b>1.785</b>	<b>188</b>	<b>422</b>	<b>1.175</b>

### Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è quello di mantenere adeguati livelli di indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti. Si ritiene che la miglior valutazione degli indicatori di capitale sia desumibile dai prospetti finanziari che precedono.

### 38. Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari del Gruppo iscritti in bilancio consolidato non si discostano significativamente dal valore equo.

### 39. Pubblicazione del progetto di Bilancio

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 30 settembre 2020.

Ravenna, 30 settembre 2020

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



***Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter  
del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni***

1. I sottoscritti G.Andrea Farina – Amministratore Delegato e Sonia Passatempì Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Itway S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa

e

- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, nel corso del semestre dal 1 gennaio 2020 al 30 giugno 2020

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Ravenna, 30 settembre 2020

G.Andrea Farina  
*Presidente & Amministratore Delegato*

Sonia Passatempì  
*Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari*

## **RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

Agli Azionisti della Società  
**ITWAY S.p.A.**  
Via Braille, 15  
48124 Ravenna (RA)

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della ITWAY S.p.A. e controllate ("Gruppo Itway") al 30 Giugno 2020. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Itway al 30 Giugno

[www.analisi.it](http://www.analisi.it)

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) **TEL** +39 0522 271516 **FAX** +39 0522 230612 **EMAIL** [segreteria@analisi.it](mailto:segreteria@analisi.it)

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### ***Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale***

Nel paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" delle note al bilancio, gli Amministratori hanno descritto la situazione di tensione finanziaria in essere che ha condotto il Gruppo al 30 giugno 2020 ad un indebitamento finanziario scaduto pari a Euro 6,7 milioni, un indebitamento scaduto verso fornitori pari a Euro 4,9 Milioni e un indebitamento scaduto per debiti tributari e previdenziali pari a Euro 0,7 milioni.

Gli Amministratori per far fronte a tale tensione finanziaria riportano di aver progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con i principali istituti di credito, gran parte dei quali ha *medio tempore* ceduto i propri crediti ad altri soggetti finanziari, con cui sono attualmente in corso negoziazioni finalizzate a definire accordi atti a rimodularne il rimborso.

In data 14 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del piano industriale del Gruppo Itway per il periodo 2020-2023 sulla base del quale, gli Amministratori, pur riconoscendo la sussistenza di elementi di incertezza in ordine al positivo esito delle operazioni che costituiscono i presupposti fondamentali del piano, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Tale piano, dal punto di vista finanziario, si fonda su due presupposti fondamentali:

- l'incasso di proventi e flussi finanziari derivanti dalle partecipate Itway Hellas SA, Itway Turkey Ltd e BE Innova S.r.l.;
- il buon esito delle negoziazioni in corso con le società cessionarie dei crediti finanziari, in conseguenza delle quali le scadenze potranno essere compatibili con le previsioni del piano e con il soddisfacimento degli altri creditori sociali.

Inoltre, come descritto dagli amministratori nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo" della Relazione sulla Gestione, la capogruppo Itway S.p.A. ha sottoscritto con Nice & Green SA, investitore istituzionale svizzero, un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di "*Warrant and Convertible Notes Funding Program*" per un controvalore complessivo di Euro 6 milioni, di cui per Euro 5,5 milioni costituito da un prestito obbligazionario convertibile in azioni di Itway S.p.A. di nuova emissione. Tale operazione è finalizzata a supportare il capitale circolante della società, rafforzarne la struttura finanziaria ed ampliarne la compagine societaria, dotandola delle ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della società e del Gruppo.

La prospettiva rappresentata, attualmente perseguita dagli Amministratori, evidenzia profili di incertezza connessi all'aleatorietà della realizzazione di alcuni eventi futuri con particolare riferimento al buon esito delle negoziazioni con i creditori tale da consentire la rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano e, conseguentemente, ottenere le risorse finanziarie necessarie per sostenere il piano industriale e l'operatività della Itway S.p.A. e delle sue partecipate.

I profili di incertezza sopra descritti, che potrebbero comportare effetti rilevanti anche sulle valutazioni effettuate in merito alla recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale, tra cui in particolare le attività immateriali e i crediti verso le società partecipate, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa sulla capacità del Gruppo Itway di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

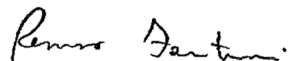
Gli Amministratori hanno valutato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio e, in considerazione del buon andamento degli ultimi due anni e delle strategie richiamate in precedenza e più ampiamente descritte nelle note al bilancio e sulla relazione sulla gestione, hanno superato tale incertezza e predisposto il bilancio nella prospettiva della continuità aziendale. Il nostro giudizio, tenuto conto dell'informativa resa e delle informazioni ottenute in relazione ai piani aziendali, non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

### ***Richiamo d'informativa***

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio nel quale gli Amministratori descrivono la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione iscritto in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020. Come indicato dagli Amministratori, è stato attivato un contenzioso con tale cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo. Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A.

Reggio Emilia, 30 settembre 2020

Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renzo Fantini', is written over a light blue horizontal line.

Renzo Fantini  
(Socio)