

Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Itway al 30 settembre 2022

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.

Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2022

Itway, al fine di dare continuità con il passato, ha ritenuto di predisporre e pubblicare il rendiconto intermedio consolidato sulla gestione alla data del 30 settembre 2022 su base volontaria nonostante non sia richiesto dal Regolamento Emittenti del mercato MTA di Borsa Italiana.

La pubblicazione del presente resoconto intermedio sulla gestione, non sottoposto a revisione contabile, è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2022.

Nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2022 l'analisi dell'andamento economico è stata svolta con riferimento alla situazione economica del periodo di nove mesi 1 gennaio - 30 settembre 2022 e del trimestre luglio – settembre 2022 confrontata con quella degli analoghi periodi del 2021. La posizione finanziaria netta è fornita con riferimento al 30 settembre 2022, 30 giugno 2022 ed è confrontata con quanto risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

I prospetti contabili trimestrali al 30 settembre 2022 sono stati predisposti prima delle imposte e degli effetti fiscali sul risultato del periodo.

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 del Resoconto intermedio sulla gestione al 30 settembre 2022 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”. 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.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 30 settembre 2022, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	Nove mesi al 30/09/2022 Gruppo Itway	Nove mesi al 30/09/2021 Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	25.056	24.479
Altri proventi operativi	975	1.257
Totale ricavi	26.031	25.736
Costi operativi		
Costi per prodotti	(20.755)	(20.825)
Costi del personale	(2.366)	(2.001)
Altri costi ed oneri operativi	(1.707)	(1.563)
Totale costi operativi	(24.828)	(24.389)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.203	1.347
EBITDA %	4,6%	5,2%
Ammortamenti	(458)	(498)
Risultato operativo (EBIT)	745	849
EBIT %	2,9%	3,3%
Proventi/Oneri finanziari netti	(793)	(389)
Risultato prima delle imposte	(48)	460

(migliaia di Euro)	Tre mesi al 30/09/2022 Gruppo Itway	Tre mesi al 30/09/2021 Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	7.378	6.706
Altri proventi operativi	327	94
Totale ricavi	7.705	6.800
Costi operativi		
Costi per prodotti	(5.998)	(5.493)
Costi del personale	(777)	(675)
Altri costi ed oneri operativi	(555)	(509)
Totale costi operativi	(7.330)	(6.677)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	375	123
EBITDA %	4,9%	1,8%
Ammortamenti	(156)	(220)
Risultato operativo (EBIT)	219	(97)
EBIT %	2,8%	-1,4%
Proventi/Oneri finanziari netti	(179)	(162)
Risultato prima delle imposte	40	(259)

Nel terzo trimestre chiuso al 30 settembre 2022 i ricavi operativi del “Gruppo Itway”, pari ad Euro 7.705 mila, si incrementano rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente (Euro 6.800 mila), per le buone performance di 4Science e di Itway ed il mantenimento dei ricavi ed aumento della redditività delle controllate greca e turca; il Risultato operativo lordo (EBITDA) è positivo per 375 mila Euro rispetto ai 123 mila Euro dell’analogo periodo 2021 (+205%). Il Risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, sono rispettivamente pari a 219 mila Euro e 40 mila Euro rispetto a quanto registrato nello stesso periodo del 2021, dove l’EBIT era pari a -97 mila Euro ed il Risultato prima delle imposte pari a -259 mila Euro.

La buona performance del trimestre porta, nel periodo di 9 mesi chiuso al 30 settembre 2022, ad un buon recupero: i ricavi operativi del “Gruppo Itway” sono pari ad Euro 26.031 mila e si incrementano rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente, mentre il Risultato operativo lordo (EBITDA) è positivo per 1.203 mila Euro rispetto ai 1.347 mila Euro dell’analogo periodo 2021 (-11%). Il Risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, sono rispettivamente pari a 745 mila Euro e -48 mila Euro rispetto a quanto registrato nello stesso periodo del 2021, dove l’EBIT era pari a 849 mila Euro ed il Risultato prima delle imposte pari a 460 mila Euro.

Gli oneri finanziari dei primi nove mesi del 2022 sono principalmente dovuti al costo non ripetibile di 239 mila Euro a titolo di svalutazione della partecipazione e delle posizioni creditorie che la Capogruppo aveva nei confronti della controllata Itway Iberica SL, deconsolidata nel bilancio semestrale chiuso al 30 giugno 2022, la quale nel mese di luglio 2022 ha presentato richiesta di ammissione al fallimento volontario. Inoltre, è stato rilevato un costo di 346 mila Euro rilevato per l’applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione della partecipazione detenuta in Be-Innova S.r.l.

Il Gruppo prosegue anche per il terzo trimestre 2022 il posizionamento verso il modello Digital product oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 3 Business Unit:

- Cybersecurity;
- Data Science;
- Cyber Safety.

Il Gruppo Itway nel corso dei primi nove mesi 2022 ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data, mercati tutti connessi e correlati.

Aree delle Business Unit:

- **Itway S.p.A.** è specializzata in consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).

- **4Science S.p.A.** opera realizzando servizi e soluzioni di Data Science, Data Management e Data Repository 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. La società è partecipata al 50% da SEAC S.p.A. (società che dal 1969 fornisce sul mercato nazionale una gamma diversificata di prodotti e servizi rivolti a commercialisti, consulenti del lavoro e altre categorie professionali, aziende, associazioni di categoria, enti, patronati e organizzazioni).

Contesto generale ed andamento del mercato ICT: Per una analisi approfondita si rimanda alla relazione di gestione al 30/06/2022 ed approvata il 30/09/2022.

Vengono confermate le proiezioni generali del settore ICT che prevedono un aumento complessivo del 3,6%, quindi un recupero in continuità con il 2021 (fonte Anitec-Assinform luglio 2022).

A seguito della crescita del 21% nel 2020 e del 22% nel 2021, anche nel 2022 è previsto che continuino a crescere a tassi a due cifre le componenti più innovative della digital innovation, i cd. “Digital Enabler”, a partire dal Cloud, dalla Cybersecurity, dall’IoT, all’AI e dalle piattaforme di lavoro collaborative e da remoto (smartworking incluso).

Il 25 settembre, in Italia, si sono tenute le elezioni nazionali che hanno eletto il nuovo Parlamento e si è proceduto con la formazione del nuovo Governo a guida del Presidente del Consiglio Giorgia Meloni. I temi che il nuovo governo si trova ad affrontare sono gli stessi del precedente a guida Mario Draghi. Si conferma che il caro energia e la recente ma persistente guerra in Ucraina sono un indubbio fattore di rischio. Se il quadro epidemico nazionale è in fase di miglioramento non lo è il quadro dell’aumento dei costi dell’energia che ha raggiunto vette impensate, nonostante il Governo sia già ripetutamente intervenuto per attutire il rialzo dei prezzi di gas ed elettricità su imprese e famiglie.

Purtroppo gli interventi posti in essere sono non sistemici, per cui il problema dell’aumento incontrollato dei prezzi dell’energia, unito alla grave indeterminatezza di breve termine sull’impatto della guerra in Ucraina e delle sanzioni poste in essere contro la Russia, porta ad avere la certezza di una ripresa inflattiva molto sostenuta che viene prevista per l’eurozona superiore all’8%. Sulla base dei dati consolidati e previsionali, la BCE ha attuato, il giorno 8 settembre 2022 ed il giorno 27 ottobre 2022, due aumenti dei tassi d’interesse di 75 punti base, per un totale di 150 punti base tale da portare il costo del denaro al 2%. Quanto sopra porta ad un aumento della sfiducia delle famiglie che porterà, secondo agli economisti, ad un forte rallentamento della domanda con una previsione di stagnazione fino al primo trimestre del 2023 e quindi una crescita del PIL per il 2022 che, dopo il recupero della prima metà del 2022 in Italia, dal 4% è stato rivisto a settembre al 2%, mentre a fine ottobre è stato rivisto al 3,4%.

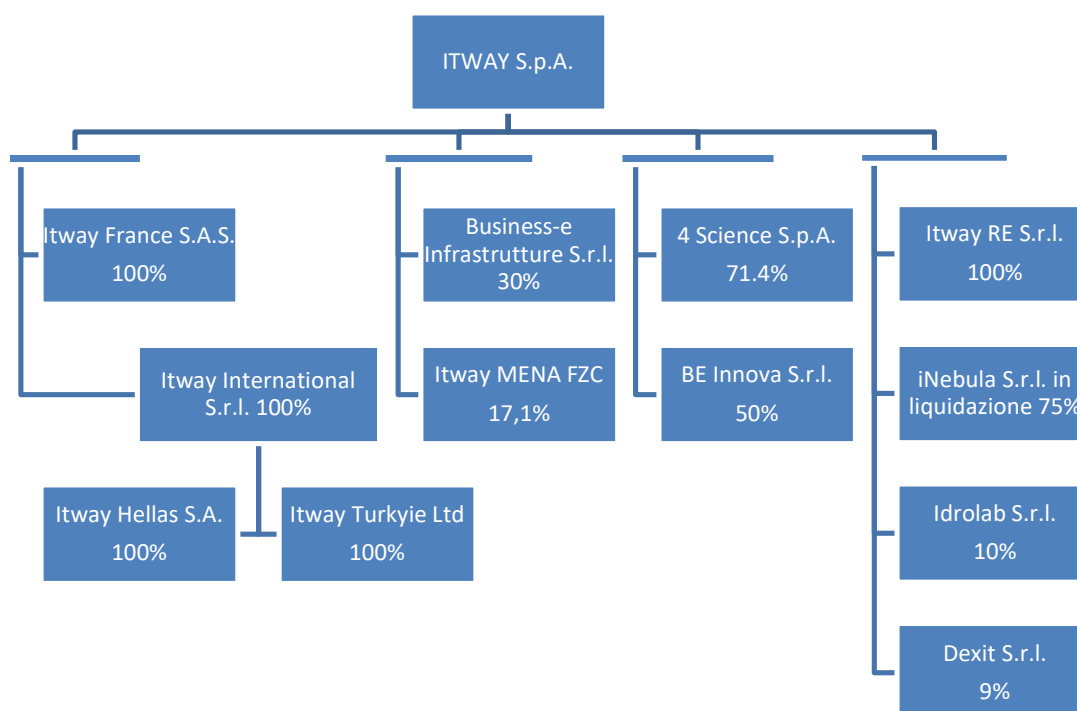
Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway è posizionato nei mercati della Cybersecurity, Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che, come abbiamo già descritto, sono fra loro strettamente connessi. Prosegue con costanza la ricerca ed il posizionamento su nuove linee di prodotti,

finalizzato ad avere 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 focalizzarsi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, rappresentati dalle Business Unit sopra descritte.

Struttura e attività del Gruppo

Il Resoconto intermedio sulla gestione comprende le situazioni contabili delle società del Gruppo Itway, la cui struttura al 30 settembre 2022 era la seguente:



Si riporta di seguito l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale, sulle quali Itway S.p.A. esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
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.p.A.	Via A. Papa, 30 - Milano	61.000	71,4%	-	71,4%
Itway International S.r.l.	Via A. Papa 30 – Milano	10.000	100%	-	100%

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

Le società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, che sostanzialmente coincide con il costo, per quanto in seguito indicato, sono:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
BE Innova S.r.l.	Piazza Cesare Battisti 26 - Trento (TN)	20.000	50%	-	50%
Be Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76 – Ravenna	100.000	30%	-	30%

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo, sono:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE €	% 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)*

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 progettazione, assistenza tecnica pre e post vendita.

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

	Nove mesi al 30/09/2022	Nove mesi al 30/09/2021
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	23.124	23.110
<i>Gross margin %</i>	11,8%	10,6%
Margine operativo lordo EBITDA	1.632	1.454
<i>EBITDA %</i>	7,1%	6,3%
Risultato Operativo EBIT	1.560	1.377
<i>EBIT %</i>	6,7%	6%

	Tre mesi al 30/09/2022	Tre mesi al 30/09/2021
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	6.748	6.182
<i>Gross margin %</i>	13,1%	11,9%
Margine operativo lordo EBITDA	527	404
<i>EBITDA %</i>	7,8%	6,5%
Risultato Operativo EBIT	504	378
<i>EBIT %</i>	7,5%	6,1%

I primi nove mesi del 2022, come commentato in precedenza, hanno ancora risentito delle conseguenze di uno scenario socioeconomico ancora perturbato dagli strascichi della pandemia e dagli effetti negativi legati al conflitto ucraino.

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia sta vivendo una fase economica particolarmente complessa per via della forte svalutazione in atto e delle politiche economico-monetarie non sempre efficaci messe in campo dal governo centrale. Nonostante queste oggettive difficoltà che hanno inciso sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, i risultati dei primi nove mesi del 2022 indicano una buona capacità di tenuta, comunque accompagnata da una importante crescita, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +62,76% in valuta locale rispetto ai primi nove mesi del 2021. Anche se questa rilevante crescita non si è riflessa in un incremento dei ricavi in

Euro, considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca), si registra una crescita del primo margine, sia in percentuale che in valori assoluti, e un incremento di redditività con l'Ebitda che cresce del 26%, rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita in termini di fatturato pari al 9,26% aumentando le proprie quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, continua a crescere in un mercato, quello greco, che sta progressivamente uscendo da una situazione economica tesa e delicata e sta dimostrando segni di vitalità importanti, specialmente nel settore della PA e della Pubblica Istruzione dove sono stati fatti importanti investimenti nell'ambito della digitalizzazione dei processi, con positive conseguenze per la domanda di cyber security. Per sostenere la crescita di fatturato sono stati fatti investimenti sul personale tecnico con conseguente incremento dei costi; nonostante questo la Società ha comunque registrato nei primi nove mesi del 2022 un incremento di circa l'87% sull'Ebitda rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

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

Itway S.p.A. è la 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 scale-up operativo e commerciale, ed ha in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.** è una holding operativa che si occupa di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).
- **4Science S.p.A.** specializzata in servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato dei digital repository 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 dell'ASA Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up:

(migliaia di Euro)	Nove mesi al 30/09/2022	Nove mesi al 30/09/2021	Tre mesi al 30/09/2022	Tre mesi al 30/09/2021
Ricavi	2.907	2.626	957	618
Risultato operativo lordo	(429)	(107)	(152)	(281)
EBITDA %	-14,8%	-4,1%	-15,9%	-45,5%
Risultato operativo	(815)	(528)	(285)	(475)
EBIT %	-28%	-20,1%	-29,7%	-76,9%

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

In Itway S.p.A continuano le attività delle due Business Unit, Cyber security e Cyber safety, con il prodotto ICOY[®]. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline delle opportunità è in crescita.

Nella Business Unit Cyber security è stata creata una nuova linea di prodotti chiamata “**Itway Security 360**™” che risponde alle problematiche del nuovo mercato definito di Cyber Risk Management, le cui attività sono svolte dalla Capogruppo e dalla partecipata Be Innova S.r.l. Sono stati ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. offerti da Be Innova attraverso una maggior segmentazione di tali servizi, affiancando i servizi offerti alle aziende medio grandi con una famiglia di servizi studiati e specializzati per la PMI, competitivi nel prezzo e semplici nella loro vendita ed installazione. Questi servizi sono stati pensati per favorire poi accordi di rivendita con agenzie specializzate nei vari segmenti in cui le PMI si raggruppano, es. commercialisti, farmacie, professionisti e altri. L'andamento della società collegata Be Innova nei primi nove mesi del 2022 non è ancora soddisfacente, ed assieme al socio SEAC si sta operando da stimolo, affinché questa società raggiunga i risultati previsti.

Nella Business Unit Cyber safety, in ICOY, dopo aver completato il complesso processo di domanda di brevetto in Italia e UE assistiti da Bugnion S.p.A., si è ricevuta l'accettazione del brevetto che è stato rilasciato col nr. 102020000016051. L'ottenimento del brevetto è una notizia molto positiva, e testimonia la grande innovazione che il prodotto esprime. La linea ICOY MOVER Bridge Crane si è arricchita di nuove funzionalità e questo ha consentito di iniziare i primi piani di acquisto con il principale cliente che ha già completato il POC (Proof Of Concept). Si sono conclusi i POC avviati nel corso del 2021, basati sul prodotto ICOY MOVER Forklift, con un'importante azienda del territorio specializzata nei servizi di logistica - movimentazione merce.

Quindi, nonostante i rallentamenti subiti negli scorsi due anni a causa della crisi innescata dal Covid-19, le attività dei primi nove mesi del 2022 e i riscontri avuti dal mercato denotano un crescente e concreto interesse che crediamo si concretizzi presto in una crescente domanda di adozione del prodotto ICOY da parte di quelle aziende operanti nel manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori.

L'assemblea dei soci di **4Science** ha deliberato la trasformazione della società da S.r.l. in S.p.A. deliberando contestualmente un aumento di capitale gratuito a 50.000 Euro con l'appostazione di 40.000 Euro facenti parte delle ‘Riserve futuro aumento di capitale’. Tale trasformazione è funzionale a successive operazioni ordinarie e straordinarie nonché sull'equity della società stessa.

Sempre in data 5 luglio 2022, è stato depositato il certificato di incorporazione (costituzione) della società 4Science USA Corporation nello stato del Delaware, così come stabilito dall'assemblea ordinaria del socio unico tenutasi il giorno 30 giugno 2022.

Si è inoltre conclusa in data 8 agosto la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato a investitori professionali e istituzionali con la raccolta di Euro 2,8 milioni. Le risorse verranno destinate a finanziare il piano industriale 2022-2026, per fare fronte sia alle esigenze di circolante della Società sia alla crescita per linee interne ed esterne. A seguito del perfezionamento di questa operazione di equity, Itway detiene una partecipazione in 4Science pari al 71,43% del capitale sociale e il capitale sociale di 4Science S.p.A. è pari a Euro 61 mila .

4Science si pone sul mercato come punto di riferimento nel mercato dei Data Management Systems, un segmento facente parte del vasto mercato dei Big Data, offrendo ai propri clienti soluzioni di Digital Repository per la gestione e preservazione del patrimonio digitale, sia esso relativo al mondo delle Università e della ricerca scientifica, sia esso relativo ai Beni Culturali e archivistici, le cosiddette Digital Library. Per una analisi approfondita si rimanda alla relazione di gestione al 30/06/2022 ed approvata il 30/09/2022.

Nei primi nove mesi del 2022 i ricavi complessivi di 4Science crescono del 21,8%, con i ricavi di prodotti e servizi in crescita del 19,9% rispetto allo stesso periodo del 2021, mentre i costi hanno registrato un significativo aumento (+43%) e di conseguenza si abbassano tutti gli indici di redditività. L'incremento dei costi è principalmente correlato agli investimenti in corso legati alla crescita dei costi del personale (+341 mila Euro) che passa da 16 unità (30 settembre 2021) a 27 unità (30 settembre 2022) grazie all'inserimento di personale qualificato con un incremento di 11 unità fra commerciali, project manager, sviluppatori, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società.

Il valore degli ordini nei primi 9 mesi 2022 è stato di oltre 1.717 mila Euro in crescita rispetto agli 808 mila Euro del medesimo periodo precedente (+112%).

Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta del Gruppo:

	30/09/2022	30/06/2022	31/12/2021
Migliaia di Euro			
Disponibilità liquide	3.771	701	951
Crediti finanziari	2.134	2.134	2.250
Attività finanziarie correnti	1.237	1.177	1.125
Passività finanziarie correnti	(678)	(598)	(2.064)
Obbligazioni convertibili	(250)	-	(475)
Posizione finanziaria netta corrente	6.214	3.414	1.787
Attività finanziarie non correnti	1.598	1.598	1.598
Passività finanziarie non correnti	(3.275)	(3.423)	(3.071)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.677)	(1.825)	(1.473)
Posizione finanziaria netta totale	4.537	1.589	314



e la Posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	30/09/2022	30/06/2022	31/12/2022
Migliaia di Euro			
Disponibilità liquide	71	50	121
Crediti finanziari	2.134	2.134	2.250
Passività finanziarie correnti	(247)	(1.169)	(1.683)
Obbligazioni convertibili	(250)	-	(475)
Posizione finanziaria netta corrente	1.708	1.015	213
Attività finanziarie non correnti	1.598	1.598	1.598
Passività finanziarie non correnti	(1.678)	(1.720)	(2.304)
Posizione finanziaria netta non corrente	(80)	(122)	(706)
Posizione finanziaria netta totale	1.628	893	(493)

Al 30 settembre 2022, come evidenziano le tabelle sopra riportate, continua il trend di miglioramento della posizione finanziaria netta sia del Gruppo che della Capogruppo sostanzialmente per:

- la chiusura delle posizioni verso Mercatoria e Socrate;
- l'avvenuta sottoscrizione delle nuove tranches del prestito obbligazionario emesse nel corso del periodo per 970 mila Euro, al netto delle correlate commissioni, ed alla successiva conversione in azioni di nuova emissione;
- la sottoscrizione di un aumento di capitale della controllata 4Science S.p.A. riservato a investitori professionali e istituzionali con la raccolta di Euro 2,8 milioni le cui risorse verranno destinate a finanziare il piano industriale 2022-2026, per fare fronte sia alle esigenze di circolante della Società sia alla crescita per linee interne ed esterne.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura del periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Relativamente all'evoluzione prevedibile della gestione, non si prevedono sostanziali variazioni rispetto a quella riportata nella relazione di gestione al 30/06/2022 ed approvata il 30/09/2022, se non qualche puntuale aggiornamento che riportiamo:

Itway S.p.A.

Nei mesi che seguiranno il Gruppo continuerà le proprie attività di sviluppo nei propri mercati di riferimento, Cyber security, Data Science e Cyber safety. Per centrare questi obiettivi ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security sfruttando anche le sinergie con la partecipata Be-Innova S.r.l., in particolare spingendo la nuova linea di prodotti “**Itway Security 360**™”, andando a proporre al mercato i servizi messi a disposizione dalla partecipata

Be-Innova, come i servizi NOC/SOC che oggi rappresentano una vera eccellenza, promuovendoli anche nel mercato delle PMI. Un primo esempio in tale direzione è la definizione di un accordo di rivendita con la società Digital Pharm, specializzata nel mercato delle farmacie, ed anche l'accordo siglato con la società Publikimage, specializzata in web marketing. Inoltre si valuta che la collaborazione con il nuovo socio di Be Innova S.r.l., SEAC S.p.A., potrà creare solo positive opportunità.

Il tema della Cyber security resta quindi il perno centrale dell'offerta di servizi del Gruppo Itway con l'obiettivo di rafforzare sempre più le nostre quote di mercato attraverso l'allargamento della base clienti e la creazione di nuove partnership con Vendor di tecnologia che rappresentino lo stato dell'arte in materia di Cyber Security.

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber safety, basata sul nostro prodotto ICOY, che ha subito nel 2020 e nel 2021 forti rallentamenti a causa principalmente del Covid-19. Nel corso dei primi nove mesi, abbiamo riscontrato importanti segnali dai clienti coi quali abbiamo concluso i POC e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ordini.

4Science S.p.A.

Come illustrato in precedenza, i primi nove mesi del 2022 hanno subito importanti rallentamenti nel ricevimento degli ordini, sia per la generale situazione economico/sociale sia per l'effetto PNRR; è pertanto ragionevole pensare che nei mesi a seguire la situazione possa migliorare e consentire un dialogo più fluido con i nostri interlocutori della PA, siano essi università, biblioteche o enti di ricerca. Inoltre, la crescita nel primo semestre degli ordini superiore del 112% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ci ben posiziona per l'ultimo trimestre e la chiusura del 2022.

Si dovrebbero inoltre vedere gli effetti positivi legati alla nuova struttura organizzativa, in particolare l'efficientamento delle operation a seguito dei corposi investimenti fatti sul personale della società. La società rappresenta oggi, a livello mondiale, uno dei principali service provider della piattaforma DSpace con un ruolo di guida all'interno dello steering committee americano che ne definisce gli sviluppi e le evoluzioni future; questo ruolo di guida, assieme alla accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale.

Ci si aspetta inoltre che la presenza diretta nel mercato USA dia i suoi frutti (sono in pipeline ordini dalla Università del Texas e dalla prestigiosa Harvard University), e comunque generi una significativa quantità di trattative.

Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Quanto alle controllate in Grecia e Turchia, ad oggi non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra crescita, che, come noto, concentra nell'ultimo trimestre una percentuale molto elevata di ordini e ricavi. Si manterrà un occhio attento alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi.

Ci aspettiamo che le attività di distribuzione a valore aggiunto con servizi di progettazione, proseguano in modo importante nella loro crescita mantenendo un'attenzione costante alla difesa dei margini, che sono in aumento, e alla gestione del circolante. Il mercato di riferimento nei due paesi in cui operiamo è in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dei vendor che rappresentiamo, all'incremento della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto.

L'obiettivo resta quello di conservare dei buoni tassi di crescita, tra l'altro molto importanti in Turchia, sia come ricavi che come redditività, in linea con il Business Plan, e di confermare il posizionamento strategico di leadership nella Cyber security di Grecia e Turchia.

Per quanto concerne, inoltre, i rischi legati al noto conflitto tra la Russia e l'Ucraina ed i possibili effetti che tale emergenza potrebbero avere sull'economia globale, in riferimento al Gruppo ed ai business di riferimento, nel processo di formazione del bilancio, tali effetti sono stati valutati dal Management al fine di verificare se vi potessero essere potenziali impatti in relazione all'andamento del business stesso. A tale proposito si segnala che: non esistono significative connessioni con la Russia e l'Ucraina, ed i relativi mercati; non esistono flussi finanziari che coinvolgono direttamente l'operatività del Gruppo che risultano espressi o regolati dalle valute estere russe ed ucraine; il Gruppo ha valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici; il Gruppo non intrattiene attualmente relazioni dirette con tali paesi.

Il Management continuerà a monitorare tutti gli scenari e gli eventuali impatti connessi a tali eventi.

Rapporti con parti correlate

Nel corso dei primi nove mesi del 2022 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 €uro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	274	-	149	1
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.478	152	92	75
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	88	176	54	57
TOTALE	4.840	328	295	133

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.

Azioni proprie

La Capogruppo al 30 settembre 2022 possiede n.203.043 azioni proprie (pari all'1,99% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 101.522 Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 320 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). Di queste, n.136.400 azioni proprie (pari all'1,34% del capitale sociale) nell'esercizio 2020 sono state date in prestito a N&G a servizio dell'operazione finanziaria precedentemente commentata.

Ravenna, 14 novembre 2022

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza)

La sottoscritta Sonia Passatempi in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 -bis del D.Lgs. n.58/1998 (Testo Unico della Finanza) che l'informativa contenuta nel presente Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ravenna, 14 novembre 2022

Il Dirigente Preposto
Sonia Passatempi

