

Resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo Itway

al 31 marzo 2023

-
-
-
-

Indice:

•	<i>Organi Sociali.....</i>	<i>pag. 3</i>
•	<i>Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2023.....</i>	<i>pag. 4</i>
○	<i>Andamento del Gruppo e del mercato di riferimento.....</i>	<i>pag. 4</i>
○	<i>Struttura e Attività del Gruppo.....</i>	<i>pag.6</i>
○	<i>Andamento dei settori: Cyber Security Products (VAD + PS)</i>	<i>pag.7</i>
○	<i>Andamento dei settori: Attività della Capogruppo e altri settori in Scale-up.....</i>	<i>pag.8</i>
○	<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>pag.11</i>
○	<i>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.....</i>	<i>pag.12</i>
○	<i>Evoluzione prevedibile della gestione.....</i>	<i>pag.12</i>
○	<i>Rapporti con parti correlate.....</i>	<i>pag.14</i>
○	<i>Attività di ricerca e sviluppo.....</i>	<i>pag.14</i>
○	<i>Azioni proprie</i>	<i>pag.14</i>

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

HLB 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.

Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2023

Itway, al fine di dare continuità con il passato, ha ritenuto di predisporre e pubblicare il rendiconto intermedio consolidato sulla gestione alla data del 31 marzo 2023 su base volontaria nonostante non siano richiesti 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 12 maggio 2023.

Nel presente Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2023 l'analisi dell'andamento economico è stata svolta con riferimento alla situazione economica del periodo 1° gennaio - 31 marzo 2023 confrontata con quella dell'analogo periodo 2022. La posizione finanziaria netta ed i dati patrimoniali sono forniti con riferimento al 31 marzo 2023 confrontati con quanto risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

I prospetti contabili trimestrali al 31 marzo 2023 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 31 marzo 2023 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 del presente resoconto, 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.

Il Gruppo è posizionato verso il modello **Digital Product Oriented**, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 4 Business Unit:

- Cybersecurity & Infrastructure
- Cybersecurity products (VAD & PS)
- Data Science;
- Cyber Safety.

Il Gruppo Itway nel corso del primo trimestre 2023 ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) Cyber Safety e Big Data, mercati tutti connessi e correlati.

Per una più ampia disamina dell'andamento del Gruppo e del mercato di riferimento si rimanda alla recentissima Relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2022 pubblicata il 24 aprile scorso.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 31 marzo 2023, confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	Trimestre al 31 marzo	
	2023	2022
(migliaia di Euro)	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi	9.731	9.147
Altri ricavi operativi	276	272
Totale ricavi	10.007	9.419
Costi operativi		
Costo per prodotti	8.175	7.587
Costi del personale	978	701
Altri costi ed oneri operativi	604	521
Totale costi operativi	9.757	8.809
Risultato operativo lordo (EBITDA)	250	610
Ammortamenti	161	152
Risultato operativo (EBIT)	89	458
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(85)	(166)
Risultato prima delle imposte	4	292

Nel trimestre chiuso al 31 marzo 2023 i ricavi si incrementano del 6,2% mentre i risultati operativi del Gruppo sono in leggera flessione e si abbassano gli indici di redditività: EBITDA flette di 360 mila Euro, EBIT flette di circa 369 mila Euro ed il risultato prima delle imposte flette di 288 mila Euro.

Il risultato è inficiato dall'incremento dei costi che è principalmente legato agli importanti investimenti in corso, ed in particolare è collegato alla crescita del costo del personale del 39,5% (+277 mila Euro) e dei collaboratori. Il numero degli addetti, passa da 63 unità (31 marzo 2022) a 79 unità (31 marzo 2023) ed è relativo all'inserimento nel Gruppo di personale qualificato, con un incremento di 16 unità fra dirigenti, account manager senior, account manager junior, project manager, sviluppatori, service desk, cybersecurity consultant, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società.

L'inserimento e l'addestramento di nuove risorse in maniera così importante ha inevitabilmente portato ad una fase di minore efficienza interna nella capacità di erogazione di ricavi, anche se in

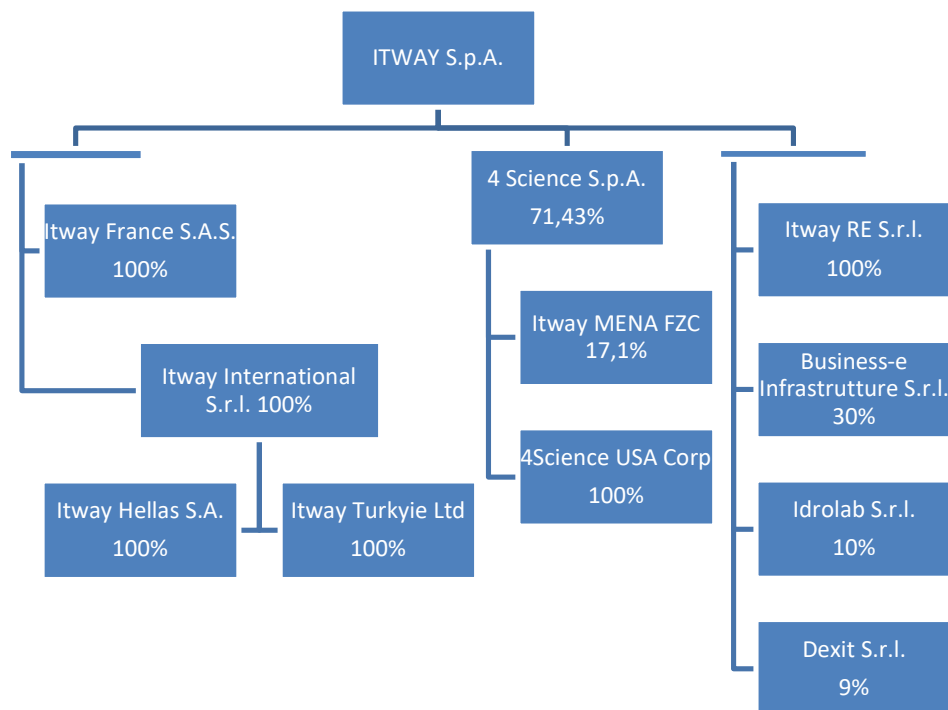
crescita, causa appunto l’assorbimento delle risorse senior nell’addestramento e nel trasferimento di know-how verso i nuovi ingressi.

Questa fase di minor efficienza e capacità produttiva si stima possa migliorare già a partire dalla seconda metà dell’esercizio 2023.

Anche se non abbiamo clienti o fornitori in Ucraina, non ha certamente aiutato il generale clima di incertezza dovuta alla guerra in corso, così come va sottolineato, per alcune Business Unit, l’impatto che sta avendo nella PA la gestione del PNRR: se da una parte il PNRR ha messo le basi per importanti investimenti nell’innovazione digitale nella PA e nel settori della trasformazione digitale dall’altra la tempistica molto stretta nel dovere scrivere e presentare i progetti per accedere ai fondi PNRR ha di fatto bloccato lo staff amministrativo della PA per mesi, rallentando e rinviando qualsiasi altra decisione sugli investimenti correnti o già pianificati. Nonostante queste difficoltà oggettive il valore degli ordini ricevuti nel primo trimestre 2023 è in crescita in tutte le Business Unit del gruppo rispetto al 31 marzo 2022.

Struttura e Attività del Gruppo

Il Resoconto intermedio sulla gestione comprende le situazioni contabili delle società del Gruppo Itway, la cui struttura al 31 marzo 2023 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 International S.r.l.	Viale A. Papa, 30	10.000	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%
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	71,43%	-	71,43%
4Science USA Corporation	251 Little Falls Drive, 19808 Wilmington DE	150.000**	-	100%	100%

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

** il valore è espresso in Dollari Americani (USD)

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 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
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: Cyber Security Products (VAD + PS)

Attraverso il settore Cyber Security Products VAD + PS, il Gruppo opera in Grecia e in Turchia, come *Value Added Distributor* con associati Project Services, nella vendita di prodotti specializzati di Cyber Security (software e hardware), servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica, servizi di pre e post vendita.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici di questo settore, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

(migliaia di €uro)	Trimestre chiuso al	
	31/03/2023	31/03/2022
Ricavi	8.827	8.431
Risultato operativo lordo (Ebitda)	662	617
Risultato Operativo (Ebit)	645	593
Risultato prima delle imposte	688	661

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia sta vivendo una fase economica particolarmente complessa per via della forte svalutazione tuttora in atto, delle politiche economico-monetary non sempre efficaci messe in campo dal governo centrale, dalla situazione creatasi a valle del terribile evento sismico dello scorso anno e dalle imminenti elezioni politiche nazionali. Nonostante queste oggettive difficoltà che hanno inciso sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, i risultati del trimestre indicano una buona capacità di tenuta dei ricavi, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +39% in valuta locale rispetto allo stesso trimestre 2022. Anche se questa importante 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 significativa del primo margine, sia in percentuale che in valore assoluto, a testimonianza del valore aggiunto che le operazioni in Turchia sanno esprimere, mentre l'EBITDA è di poco inferiore a quello dello scorso anno principalmente a causa degli incrementi del costo del personale.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato ricavi in linea con quelli dello scorso anno, recuperando però in termini di marginalità. La società, specializzata nella Cyber security, continua ad occupare quote significative 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 così come nel settore bancario, dove annoveriamo i nostri migliori clienti.

Il mercato è in espansione e per sostenere la crescita di fatturato e l'introduzione di nuove linee di prodotto sono stati fatti investimenti sul personale tecnico, già a partire dallo scorso anno, con conseguente incremento dei costi, a cui è però corrisposto un incremento della redditività, visto che la Società ha registrato un incremento di oltre il 23% sull'Ebitda rispetto allo scorso anno.

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

La società capogruppo **Itway S.p.A** è una Holding operativa ed è divisa in due settori di attività: **Corporate e Operativo**.

Settore Corporate:

- svolge attività di **direzione del Gruppo**; si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione strategica e controllo operativo, processo di

budget, gestione delle risorse umane, affari generali, sistemi informativi societari, legali e delle operazioni di finanza straordinaria delle società del Gruppo. In sintesi, il settore Corporate si occupa della governance strategica e della gestione finanziaria e del capitale umano del Gruppo.

Settore Operativo:

- Sono operative due Business Unit nella holding: **Cyber Security e Cyber Safety**.
 - **Cyber Security**: si occupa di consulenza, progettazione, system integration; in **sintesi IT Services** in ambito Cyber Security, in particolare su Cyber Risk Management e GDPR;
 - **Cyber Safety**: con il prodotto brevettato e di proprietà **ICOY™**® opera nel mercato della sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). Questa Business Unit, oggetto di importanti investimenti su un prodotto estremamente innovativo, è in fase avanzata di start up.

Altri settori in scale-up:

- **4Science S.p.A**: è la Business Unit **Data Science**, 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, 4 Science è in Scale-up.

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

(migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al	
	31/03/2023	31/03/2022
Ricavi	1.180	988
Risultato operativo lordo (Ebitda)	(412)	(7)
Risultato Operativo (Ebit)	(556)	(135)
Risultato prima delle imposte	(684)	(369)

Questo è il settore dove vi sono stati i maggiori investimenti nelle tre Business Unit che la compongono (Cyber Security, Cyber Safety, Data Science), dove in totale sono state inserite 16 risorse altamente professionali e ad alta specializzazione.

In **Itway S.p.A** sono proseguite le attività delle due Business Unit, **Cyber security e Cyber safety**.

Come commentato in precedenza si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale, soprattutto nell'ultima parte del 2022, e la pipeline delle opportunità è in forte crescita.

Nella **Business Unit Cyber security** è stata creata una nuova linea di prodotti chiamata "Itway Cyber Security 360™" che risponde alle problematiche del nuovo mercato definito di Cyber Risk Management, le cui attività sono svolte dalla capogruppo usufruendo della partnership con la società Be Innova. Sono stati ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg., attraverso una maggior segmentazione, 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. Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati. Per quanto riguarda la società Be Innova, è stato raggiunto un accordo, nel mese di febbraio 2023, col socio SEAC per la cessione al medesimo della nostra quota del 50%; in tal modo la società Be Innova diventa una controllata al 100% di SEAC, pur mantenendo con Itway un accordo di partnership tecnico-commerciale per la rivendita di servizi NOC/SOC in white label **Itway SOC**. E' stata aggiunta l'offerta di prodotti e servizi per le infrastrutture informatiche data center, integrated data protection e cyber resilience in completa assonanza con l'offerta di cyber security. E' iniziata una massiccia attività di direct marketing che sta incrementando la pipeline di prospect interessati ai nostri prodotti.

Nella **Business Unit Cyber safety**, in ICOY, ottenuto il brevetto in Italia (rilasciato col nr. 10202000016051), sempre assistiti da Bugnion S.p.A., si è presentata domanda di brevetto Europeo ed ora si è in attesa dell'accettazione (Patent Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane si è arricchita di nuove funzionalità e questo ha consentito di dare inizio ai primi piani di acquisto con il principale cliente. Sono inoltre stati collaudati 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.

Sono continuati gli investimenti e aggiornamenti nel motore e cuore del prodotto ICOY, che è nel software ICOY AI™, la potente intelligenza artificiale che vive nel prodotto. Dalla versione 1.0 si sta rilasciando la versione 2.0. ICOY è sempre più veloce (+60%) e preciso.

E' inoltre iniziata una massiccia attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico: 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 dei propri lavoratori.

Nella **Business Unit Data Science, 4Science S.p.A.** si pone sul mercato come punto di riferimento nel settore dei Research&Data Management Systems, un segmento facente parte del vasto mercato dei Big Data, offrendo ai propri clienti soluzioni di Digital Repositories per la gestione e preservazione del patrimonio digitale, sia esso relativo al mondo delle Università ai fini della disseminazione della ricerca scientifica, sia esso relativo ai Beni Culturali e archivistici, le cosiddette Digital Libraries. La Value Proposition delle soluzioni di 4Science si modula sempre quindi, grazie a tali soluzioni, sull'accrescimento del prestigio, dell'impatto e della visibilità del patrimonio culturale e di ricerca di cui le istituzioni adottanti beneficiano.

Pur basandosi sulla medesima piattaforma software open source DSpace, già largamente adottata nel mondo e di cui 4Science ha assunto un ruolo di leadership in quanto contributore primario, grazie anche agli importanti investimenti in termini di sviluppo software effettuati da 4Science, possiamo parlare oggi di due principali settori di mercato a cui ci rivolgiamo: il mercato dei CRIS (Current Research Information Systems) composto da Università e istituti di istruzione superiore, organizzazioni internazionali e IRCCS, e quello delle soluzioni GLAM (Galleries Libraries Archive Museums) composto da Biblioteche, Conservatori, Archivi e Musei.

L'area CRIS continua a rappresentare la quota maggioritaria del fatturato di 4Science (oltre il 70%), grazie anche all'apporto e alla fiducia del mercato internazionale che gode già di uno

sviluppo continuo e di un funnel molto produttivo: il mercato estero verrà ulteriormente sviluppato anche a seguito della recente apertura della sede negli USA, avvenuta con la nascita a luglio 2022 di 4Science USA Corporation, avente sede legale nello stato del Delaware e sede operativa a Kansas City, nel Missouri.

Alla già numerosa e prestigiosa lista di clienti che annovera 4Science all'estero, si sono aggiunti nel corso del trimestre l'organizzazione **COAR** (Confederation of Open Access Repositories), **l'Università di Basilea (Svizzera)**, oltre ad essersi ulteriormente rafforzato il posizionamento aziendale grazie all'**Università di Kassel (Germania)** e a nuovi progetti con **l'Università di Berna (Svizzera)** ed il famoso **Institute for Advanced Study di Princeton (New Jersey, USA)** istituto del quale Albert Einstein fu tra i primi docenti sino al 1955.

La spinta verso il mercato statunitense si è concretizzata inoltre con una nuova collaborazione insieme alla **California Digital Library**, che ha gettato le basi per un progetto molto ampio che sta vedendo la luce proprio in questi mesi.

Per quanto riguarda il mercato GLAM abbiamo acquisito nuovi clienti, fra cui la **John Cabot University** e **l'Orientale di Napoli**, tutte università dotate di prestigiose ed antiche biblioteche che hanno così potuto valorizzare la gestione, la conservazione e l'esplorazione dematerializzata del loro patrimonio culturale ed artistico.

Come detto in precedenza, l'area GLAM è forse quella che ha maggiormente subito i ritardi a causa del PNRR, ma si è profondamente convinti che sarà anche quella a trarne i maggiori benefici a partire dai prossimi mesi.

Posizione finanziaria netta

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

	31/03/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	5.745	2.345
Crediti finanziari	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.134	1.152
Passività finanziarie correnti	(421)	(697)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	6.458	4.626
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(3.529)	(3.309)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.529)	(3.309)
Posizione finanziaria netta totale	2.929	1.317

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	31/03/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	2.012	119
Crediti finanziari	-	2.110
Passività finanziarie correnti	(61)	(316)
Passività finanziarie correnti verso controllate	(1.259)	(1.807)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	692	(178)
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(2.197)	(1.981)
Posizione finanziaria netta non corrente	(2.197)	(1.981)
Posizione finanziaria netta totale	(1.505)	(2.159)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2023 è migliorata per effetto delle operazioni effettuate nel secondo semestre del 2022 di aumento di capitale della controllata 4Science e per le entrate derivanti dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile. Le disponibilità liquide sono altresì migliorate per effetto dell'incasso della cessione della partecipata BE Innova S.r.l. a SEAC S.p.A. La posizione finanziaria netta della Capogruppo comprende un finanziamento ricevuto da 4Science pari a 1.259 mila Euro (1.807 mila Euro al 31 dicembre 2022).

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Evoluzione prevedibile della gestione

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. L'ingresso di figure di top management di comprovato valore, come sopra commentato, porta una accelerazione nella crescita.

BU Cyber security & Infrastructure:

Per centrare gli obiettivi del piano industriale ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security in particolare spingendo la nuova linea di prodotti "Itway Cyber Security 360™", andando a proporre al mercato i servizi NOC/SOC ulteriormente ampliati ed i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. che oggi rappresentano una vera eccellenza.

Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati; in particolare occorre citare l'importante accordo di esclusiva siglato con la società MasterCard, che ha sviluppato degli innovativi servizi di Cyber Risk Assesment (RiskRecon e CyberQuant) ed in esclusiva anche con la società Zerofox (prodotti di ingegneria sociale e brand/web reputation).

Siamo pronti per entrare nella “new wave” della Cyber Resilience con una integrazione verticale e orizzontale di prodotti “state of the art” e servizi specifici.

Il tema della Cyber security e delle infrastrutture 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 ed infrastrutture.

BU Cyber safety:

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY. Nel corso del 2022 abbiamo riscontrato importanti segnali dai clienti coi quali abbiamo concluso i POC e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ordini.

E’ stato esteso il team commerciale specializzato su ICOY, al quale si è aggiunto un professionista senior che ha assunto il ruolo di Key Account Manager (KAM).

Continua la massiccia attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico: 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. Alla data della presente relazione oltre 60 grandi aziende della siderurgia e metallurgia contattate hanno dimostrato concreto interesse, a cui seguirà il follow-up.

BU Data Science:

Il primo trimestre 2023 si chiude con una pipeline in aumento e con un importante portafoglio ordini, con prospettive interessanti di crescita, legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense, auspicando comunque che, per quanto riguarda il mercato nazionale, ci sia il superamento di quelle difficoltà di cui si è parlato in precedenza legate alla generale situazione economico/sociale e all’effetto PNRR.

Inoltre, il progresso degli ordinativi ricevuti sia nel corso del 2022 che nel primo trimestre 2023, ci ben posiziona in questo inizio di nuovo anno fiscale.

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 a partire dal secondo semestre 2021 e continuati nel corso del 2022 e del primo trimestre 2023.

La società rappresenta oggi, a livello mondo, 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 aumentata 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 e comunque generi una significativa quantità di trattative in un mercato che sicuramente può offrire grandi opportunità.

BU Cyber security Products VAD + PS:Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra crescita nel prosieguo del 2023. 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, come ad esempio Mastercard, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up.

L'obiettivo resta quello di conservare dei buoni tassi di crescita, 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.

I rischi legati al noto conflitto tra la Russia e l'Ucraina ed i possibili effetti che tale emergenza potrebbero avere sull'economia globale, relativamente al Gruppo ed ai business di riferimento, nel processo di formazione del bilancio, sono stati valutati dal Management al fine di verificare se vi potessero essere potenziali impatti in relazione all'andamento del business stesso. Il Gruppo non intrattiene attualmente relazioni dirette 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 inoltre valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici.

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

Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo trimestre 2023 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	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	-	-	50	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	115	166	-	-
TOTALE	115	166	50	-

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 corso del trimestre si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi, in particolare nelle business unit sopra descritte, per un totale di Euro 220 mila, capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

Azioni proprie

La Capogruppo al 31 marzo 2023 possiede n. 203.043 azioni proprie (pari all'1,91% 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'1,29% del capitale sociale) sono state date in prestito a Nice & Green SA a servizio dell'operazione finanziaria per l'emissione di obbligazioni convertibili.

Ravenna, 12 maggio 2023

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, 12 maggio 2023

Il Dirigente Preposto
Sonia Passatempi

