

**ITWAY**

d o I T y o u r w a y

**Relazione  
Finanziaria  
Semestrale  
al 30 giugno 2024**

- 
- 
- 
-



## Indice:

- *Relazione degli Amministratori sulla gestione del semestre chiuso al 30 giugno 2024* .....pag. 1
- *Schemi Bilancio semestrale consolidato del Gruppo*..... pag. 22
- *Note al Bilancio semestrale consolidato*..... pag. 28

## Allegati:

- *Attestazioni del bilancio consolidato ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni*
- *Relazioni della Società di Revisione*

## Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

<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
Viola Ferretti	Consigliere indipendente

### Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2025)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Andrea Magnani	Presidente
Alessandro Mengozzi	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.

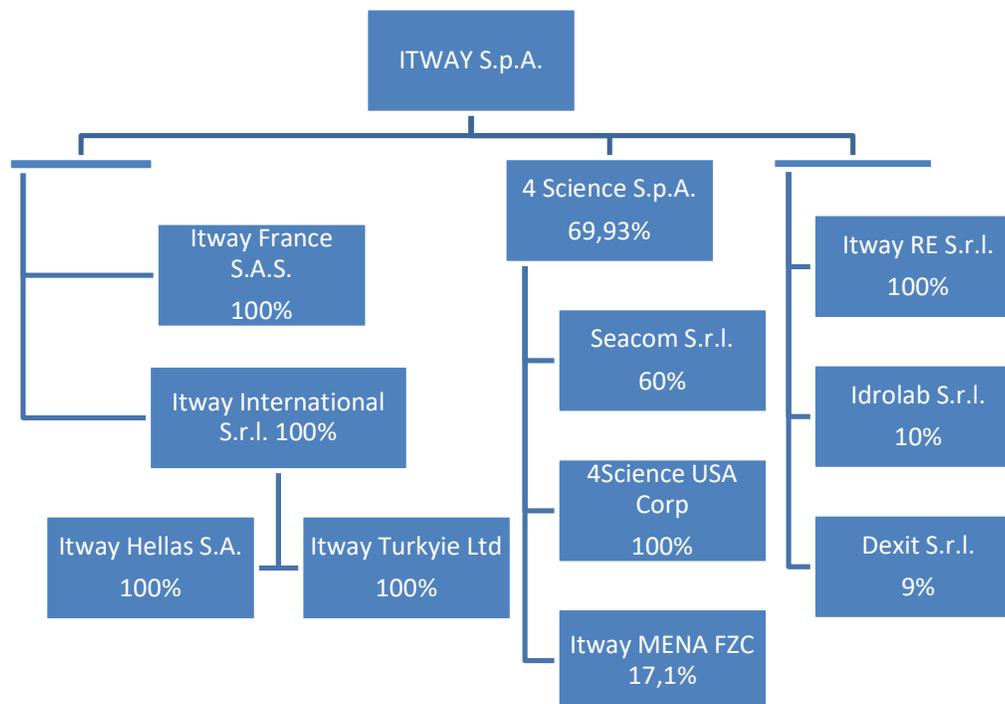
### Società di revisione

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 2024 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.

In riferimento al perimetro del Gruppo Itway, si precisa che la controllata 4Science S.p.A. ha perfezionato in data 5 marzo 2024 l'acquisto di una partecipazione di controllo rappresentativa del 60% del capitale della Seacom S.r.l., con sede in Navacchio di Cascina (PI).

La società Seacom S.r.l. è specializzata nei servizi di data management, log e data analysis e security, nonché nella distribuzione di licenze. Il prezzo di acquisto della partecipazione è stato fissato in Euro 1.500.000 corrisposto per Euro 1.050.000 in denaro e per Euro 450.000 mediante l'assegnazione di n. 150.000 azioni di nuova emissione da parte di 4Science S.p.A. al prezzo di Euro 3 ciascuna, a seguito dell'operazione di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni, venditore della partecipazione in Seacom S.r.l. La provvista finanziaria necessaria al regolamento della suddetta acquisizione è stata ottenuta a seguito dell'erogazione di un mutuo della durata di 5 anni di Euro 1,5 milioni da parte di Banca Progetto.

Gli accordi stipulati con la controparte prevedono, altresì, il riconoscimento di un earn-out sul prezzo di acquisto della partecipazione, al raggiungimento di determinati target economici da parte di Seacom, nonché un meccanismo di put&call option per la cessione del residuo 40% del capitale di Seacom, esercitabile nel corso del quarto e quinto anno successivi all'acquisto iniziale.

In tali accordi è previsto inoltre un indennizzo delle eventuali passività che dovessero emergere in futuro relativamente a fatti e/o inadempimenti avvenuti prima dell'acquisizione della partecipazione (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo controversie fiscali, controversie con il personale, mancati adempimenti societari e amministrativi ecc.).

Come più dettagliatamente indicato nelle note al bilancio consolidato semestrale, cui si rimanda, il Gruppo Itway ha incluso Seacom S.r.l. all'interno del perimetro di consolidamento a decorrere dalla data di acquisizione del controllo. La contabilizzazione dell'aggregazione aziendale e, conseguentemente, del valore contabile dell'avviamento è avvenuta in via provvisoria, così come consentito dall'IFRS 3, in attesa di completare l'ottenimento di tutte le informazioni necessarie per l'applicazione del *purchase method* previsto dall'IFRS 3.

## 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 sulla gestione e dell'allegato Bilancio al 30 giugno 2024 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.

### Posizionamento sul mercato:

Il Gruppo è posizionato nel modello **Digital Product Engineering e Digital Transformation**.

L'ingegneria del prodotto digitale e la trasformazione digitale, sebbene entrambe incentrate sull'uso della tecnologia digitale, si riferiscono a diversi aspetti della strategia digitale di un'organizzazione. L'ingegneria del prodotto digitale si riferisce al processo di progettazione, sviluppo, test, implementazione e manutenzione di prodotti digitali o software che offrono valore agli utenti finali. D'altra parte, la trasformazione digitale si riferisce all'integrazione della tecnologia digitale in tutti gli aspetti di un'azienda o organizzazione, cambiando radicalmente il modo in cui opera e offre valore ai propri clienti. Questo trasferimento avviene concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 4 Business Unit:

- Cybersecurity – cyber resiliency & Infrastructure
- Cyber Safety
- Cybersecurity products (VAD &PS)
- Data Science;

Il Gruppo Itway nel corso del primo semestre 2024 ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity Artificial Intelligence (AI) Cyber Safety e Big Data, mercati tutti connessi e correlati.

Aree delle Business Unit, e le società del Gruppo a cui afferiscono:

- **Itway S.p.A.:**
  - BU Cybersecurity: è specializzata in IT services (consulenza, progettazione e system integration) in ambito cyber resiliency, cyber security IT e OT, SOC-NOC e Managed Security Services (MSS),
  - BU Cyber Safety: sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety), attraverso l'uso potente della Intelligenza artificiale (IA) con lo *state of the art* del *Deep Learning*.
- **Itway international S.r.l.** con le sue controllate **Itway Turchia e Itway Hellas:**
  - BU Cybersecurity products (VAD &PS): opera come *Value Added Distributor con associati Project Services*, nella vendita di prodotti specializzati di Cyber Security e Group Collaboration security (software e hardware), servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica, servizi di pre e post vendita.
- **4Science S.p.A.** con anche la sua controllata **Seacom:**
  - BU Data Science: opera realizzando servizi, soluzioni e prodotti di Data Science, Data Management, Data Repository e dei Big Data .

#### Contesto generale dell' economia ed andamento del mercato ICT:

L'andamento dell'economia tiene conto del prolungarsi dello scenario internazionale estremamente complesso legato e determinato dal perdurare della guerra in Ucraina, dalla guerra in Medio Oriente, dallo shortage di materie prime, dai costi dell'energia, purtroppo ancora molto elevati, dall'inflazione che, pur ripiegando, si mantiene una sorvegliata speciale.

Il PIL nel primo semestre 2024 è cresciuto dello 0,6% e le proiezioni per il 2024 prevedono una crescita dell'1% superiore a quello previsto dalla Commissione europea allo 0,7%. Confermata l'attesa di un PIL in crescita dell'1,1% nel 2025. I dati dall'export agli investimenti sono positivi e rappresentano un segnale di grande fiducia. Dati positivi anche dall'occupazione; a settembre è arrivato l'indicatore Istat del tasso di disoccupazione più basso dal 2008: 6,5%.

Il percorso di rientro dell'inflazione, favorito dalla discesa dei prezzi dei beni energetici e dalle politiche restrittive attuate dalle banche centrali (BCE e FED), si rifletterà in una riduzione della dinamica dell'inflazione nell'anno corrente del + 1,1% (agosto 2024, variazione tendenziale). E' bene ricordare che, sulla base dei dati consolidati e previsionali, la BCE ha attuato da luglio del 2022, quando si era a tasso negativo, una serie di dieci poderosi aumenti dei tassi d'interesse, fino ad arrivare al 4,50%; questa rigorosa politica monetaria è stata in grado di comprimere l'inflazione, tale da poterla riportare al 2% obiettivo. La BCE ha recentemente effettuato un taglio di 25 punti base, tale da portare i tassi di rifinanziamento delle banche dal 4,25% al 3,65%. (Fonte ISTAT settembre 2024 e Banca D'Italia).

Il mercato ICT ha registrato una chiusura 2023 su un valore di 78.700 milioni di Euro per una crescita complessiva del +2,1%. Ad avere l'andamento migliore sono stati i seguenti segmenti: Servizi ICT (+9%), Contenuti e pubblicità digitale (+5,5%) e Software e soluzioni ICT (+5,8%).

Per gli anni successivi si ipotizza un aumento più sostenuto: +3,3% nel 2024, +4,1% nel 2025 e +4,1% nel 2026, con un mercato che nel 2027 potrebbe superare i 91,5 miliardi di Euro. Nel periodo 2024-2026 tutti i comparti sono previsti in crescita.

Il motore di crescita del mercato digitale continua ad essere rappresentato dai Digital Enabler e dai Digital Transformer, con un tasso medio annuo dell'11,1%, di gran lunga più elevato rispetto al trend del comparto ICT che si attesta sul 3,5%. In particolare, il divario maggiore si rileva nel triennio 2023-2025, per poi ridursi nei due anni successivi per effetto del consolidamento di alcuni mercati. Gli investimenti delle organizzazioni private e pubbliche sono polarizzati principalmente su soluzioni e servizi Cloud, strumenti di Cybersecurity e di Big Data Management. E' da evidenziare la crescita importante della intelligenza artificiale che farà registrare un tasso medio di crescita annua tra il 2023 e il 2026 del +31,3%. (fonte Anitec-Assinform, Aprile 2024).

L'andamento del mercato digitale previsto per il biennio 2024-2025 conferma le precedenti valutazioni e sarà influenzato da diversi fattori:

- il reale utilizzo delle risorse del PNRR destinate ai progetti di digitalizzazione del Paese e la loro reale fattibilità in contesti territoriali e operativi complessi;
- il perdurare, come sopra descritto, di una situazione geopolitica ed economica incerta sia a livello nazionale che internazionale;
- un aumento dei costi esterni e interni al settore ICT che rende più costosa la transizione digitale.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 30 giugno 2024, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	30 giugno 2024	30 giugno 2023
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita	23.908	20.806
Altri proventi operativi	990	689
<b>Totale ricavi</b>	<b>24.898</b>	<b>21.495</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per prodotti	(19.045)	(17.020)
Costi del personale	(3.339)	(2.111)
Altri costi ed oneri operativi	(1.854)	(1.621)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(24.238)</b>	<b>(20.752)</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)*</b>	<b>660</b>	<b>743</b>
Ammortamenti	(518)	(328)
<b>Risultato operativo (EBIT)*</b>	<b>142</b>	<b>415</b>
Proventi/Oneri finanziari netti	(309)	354
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(167)</b>	<b>769</b>
Imposte sul reddito	2	(284)
<b>Risultato netto</b>	<b>(165)</b>	<b>485</b>

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



Nel primo semestre 2024 i ricavi del Gruppo si incrementano di oltre il 15%, tenendo conto dell'acquisizione di Seacom S.r.l. avvenuta in data 5 marzo 2024 che ha contribuito con oltre 1,6 milioni di ricavi.

Il Risultato operativo lordo (EBITDA) è pari a 660 mila Euro (743 mila Euro nello stesso semestre del 2023) mentre il Risultato operativo (EBIT) passa da 415 mila Euro a 142 mila Euro.

I risultati operativi sono inficiati dall'incremento dei costi che è principalmente legato agli importanti investimenti in corso, e, in particolare, sono collegati alla crescita del costo del personale e dei collaboratori (+1.228 mila Euro). Il numero degli addetti passa da 80 unità (30 giugno 2023) a 133 unità (30 giugno 2024), con un aumento di 53 unità ed è relativo all'inserimento nel Gruppo di personale qualificato con alta specializzazione e professionalità, e all'ingresso di Seacom, all'interno del Gruppo, che ha 33 dipendenti.

Il settore dove opera il Gruppo è noto per il perenne skill shortage che lo caratterizza; da oltre 20 anni, la crescita di mercato si scontra con la mancanza di competenze tecniche specialistiche.

Itway ha dimostrato e dimostra, grazie ad una solida reputazione, una grande capacità di attrarre preparati professionisti già noti nel mercato ed anche di attrarre giovani talenti in erba da formare, educare e addestrare attraverso i programmi di formazione di Itway.

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 iniziare a migliorare a partire dal secondo semestre 2024 per poi continuare nell'esercizio 2025.

Anche se non abbiamo clienti o fornitori in Ucraina, non ha certamente aiutato il generale clima di incertezza dovuta alla guerra in corso. Il recente conflitto Israele-Hamas ed i recentissimi scambi di reciproci attacchi tra Israele, Iran e Libano, avendo un fornitore israeliano ma anche con direzione negli USA, ci fa aumentare l'attenzione; alla data della presente relazione i volumi non subiscono contrazioni. Va sottolineato, per alcune Business Unit, che si conferma quanto già evidenziato in precedenza, circa 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 nei 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 semestre 2024 è in crescita in tutte le Business Unit del gruppo rispetto all'esercizio precedente.

### **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 e Collaboration security (software e hardware), servizi di

certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica, servizi di pre e post vendita.

Relativamente alla controllata Itway International S.r.l. si informa che la holding che controlla il 100% le due controllate Itway Turchia e Itway Hellas, a seguito dell'operazione di acquisizione di Seacom, sopradescritta è diventata una holding operativa avendo firmato il contratto distribuzione Zimbra a livello EMEA. Zimbra in precedenza era distribuita da Seacom ed in questo modo Seacom si concentra nel suo core business che sono le soluzioni e prodotti di Data Science. La Partnership con **Zimbra** entra in una Business Unit del Gruppo Itway specializzata con circa 30 anni di esperienza nell' area Cybersecurity VAD e PS ed in continua crescita, con una «specializzazione operativa e di prodotto», con margini attesi in linea con quelli realizzati storicamente, che, grazie alle sinergie ed economie di «scopo» e «dimensionali» che si attende di estrarre, consentirà di rendere maggiormente profittevole la divisione.

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

	30/06/2024	30/06/2023
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	19.621	18.484
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.262	1.261
Risultato Operativo (EBIT)*	1.200	1.220
Risultato prima delle imposte	1.107	1.939
Risultato del periodo	967	1.585

\* 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 tipo di Operation:

Come sopra descritto **Itway International** è Value Added Distributor di Zimbra. Zimbra è un **software collaborativo (groupware)** pensato per facilitare e rendere più efficace il lavoro cooperativo da parte di gruppi di persone **in piena sicurezza informatica**. Itway International ha iniziato a distribuire Zimbra nel mese di maggio 2024 e nella tabella sopra riportata sono consolidati due mesi di attività.

**Itway Turchia** opera già da qualche anno in una fase economica complessa per via della perdurante svalutazione e delle politiche economico-monetarie messe in campo dal governo centrale, dei posizionamenti geopolitici internazionali legati alle scelte politiche effettuate dal Governo turco. Nonostante queste oggettive difficoltà, che hanno inciso in modo pesante sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, Itway Turchia si conferma un top player nel mercato della Cyber security turco; i risultati del semestre indicano una buona capacità di crescita, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +46% in valuta locale rispetto allo scorso esercizio. Questo importante aumento, considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca) non ha però fatto registrare una crescita dei ricavi e del primo margine in Euro. Il risultato netto è altresì influenzato da differenze su cambi registrati nel periodo



dalla controllata che vende e acquista utilizzando come valuta di conto il dollaro americano e che nello stesso semestre dello scorso esercizio aveva ottenuto risultati nettamente migliori rispetto al 2024.

**Itway Hellas**, la controllata greca, ha registrato nel semestre una crescita in termini di fatturato pari al 22% aumentando le proprie quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, continua a crescere, anno dopo anno, 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, delle banche e delle grandi aziende di infrastrutture 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 e l'introduzione di nuovi Vendor sono stati fatti investimenti sul team tecnico con conseguente incremento dei costi del personale (+23%), e di conseguenza EBITDA ed EBIT, sono sostanzialmente invariati rispetto allo scorso esercizio.

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

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

#### **Settore Corporate:**

- svolge attività di **direzione delle società del Gruppo**; si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione strategica e controllo operativo, processo di budget, gestione delle risorse umane, affari generali, affari legali, gestione del marcomm, sistemi informativi societari e delle operazioni di finanza straordinaria delle società del Gruppo. In sintesi, il settore Corporate si occupa della governance strategica, operativa 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- Cyber Resiliency**: si occupa di consulenza, progettazione, system integration; in **sintesi IT Services** in ambito Cyber Security IT e OT, in particolare su Cyber Risk Management, GDPR, Cyber Resiliency;
  - **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.

#### **Partecipazioni:**

- **4Science S.p.A** con la sua controllata **Seacom S.r.l.** 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 dello stesso periodo dell'esercizio precedente, contenente i dati del settore di Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up:

(migliaia di Euro)	30/06/2024	30/06/2023
Totale Ricavi	5.277	3.011
Margine operativo lordo (EBITDA)*	(601)	(518)
Risultato Operativo (EBIT)*	(1.057)	(805)
Risultato prima delle imposte	(1.274)	(1.170)
Risultato del periodo	(1.132)	(1.100)

I margini economici negativi sono principalmente attribuibili a quanto precedentemente indicato in riferimento all'investimento effettuato per ampliare l'organico del gruppo con professionisti specializzati nel settore che ha comportato un incremento del costo del lavoro, a fronte del quale i ricavi consuntivati non sono stati sufficienti a raggiungere l'equilibrio.

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 si sono **aggiunte 53 persone**: 20 risorse come nuove assunzioni e 33 da Seacom, tutte altamente professionali e ad alta specializzazione.

Di seguito un breve commento su quanto realizzato con le società Itway, 4Science con la sua controllata, Seacom

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 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 & Cyber Resiliency 360 <sup>TM</sup>" che risponde alle problematiche del nuovo mercato definito di Cyber Risk Management ampliato al Cyber Resiliency meglio definito ora grazie al Cyber Resiliency Act di emanazione UE.

Si è investito in ambito OT Security (*Operational Technology*), in particolare lo sviluppo della "**Soluzione di Machine Learning on Edge per la sicurezza in ambienti OT**" serve a rilevamento di anomalie di sicurezza (es. malware, comando "anomalo" ecc.) in contesti OT (Stabilimenti produttivi, produzione energia, e tanto altro) on premise. Il prodotto è stato chiamato **Itway EdgeCYBER <sup>TM</sup>**.

Queste attività sono svolte dalla Capogruppo grazie all'ingresso delle nuove competenze sopra citate. E' stata aggiunta l'offerta di prodotti e servizi per le infrastrutture informatiche data center,



do I T y o u r w a y

integrated data protection e cyber resilience in completa assonanza con l'offerta di cyber security e sono continuate le attività di direct marketing che stanno incrementando la pipeline di prospect interessati ai nostri prodotti.

Nella **Business Unit Cyber safety**, in ICOY, ottenuto il brevetto in Italia, 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 iniziate le vendite di ICOY MOVER Forklift, sia nel settore metallurgico e siderurgico che nel settore dei servizi di logistica – movimentazione merce.

Si è investito nella realizzazione di un nuovo prodotto **ICOY GUARDIAN**, che, applicato a livello di struttura dello stabilimento industriale in corrispondenza degli angoli ciechi, **permette di avvertire i muletti e /o i pedoni che si stanno avvicinando all'angolo**, che incontreranno un ostacolo e di prestare molta attenzione. Questo **dispositivo permette di prevenire una situazione di pericolo** attraverso un **allarme luminoso** provvisto di luce rossa lampeggiante e un **allarme sonoro** dotato di sirena continua installato nell'abitacolo del muletto e allarme sonoro ambientale. Sono iniziate le vendite di questo prodotto ed i primi clienti sono una importante industria siderurgica e il più importante cantiere navale italiano.

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

E' inoltre continuata la massiccia attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico, siderurgico e logistico: i riscontri avuti dal mercato sono molto positivi da parte di quelle aziende operanti nel manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica, in modo particolare quella portuale, che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza dei propri lavoratori.

**Per meglio comprendere l'andamento della Capogruppo Itway S.p.A.** di seguito si espone il conto economico sintetico di questa società, al lordo dei componenti economici infragruppo:

(migliaia di Euro)	30/06/2024	30/06/2023
Totale Ricavi	2.800	2.100
Margine operativo lordo (EBITDA)*	72	39
Risultato Operativo (EBIT)*	(120)	(101)
Risultato prima delle imposte	(192)	(324)
Risultato del periodo	(150)	(331)

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

Come commentato in precedenza lo sviluppo delle Business Unit che fanno capo a Itway hanno dato impulso sia ai ricavi, sia ai risultati operativi tutti in netto miglioramento.

Per quanto riguarda **4Science S.p.A.**, la Business Unit **Data Science**, nel semestre chiuso al 30 giugno 2024 i ricavi complessivi, inferiori a quanto previsto a budget, si attestano sui valori

*Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024*



leggermente in calo rispetto al primo semestre 2023, mentre i costi generali hanno registrato un aumento di circa il 15%, in linea con il budget. L'EBITDA si attesta a -71 mila Euro, in flessione rispetto al 2023, l'EBIT si attesta sui -266 mila Euro ed il risultato del periodo risulta essere pari a -281 mila Euro.

A causa della mancata crescita dei ricavi e l'aumento delle spese operative si è verificato un peggioramento del Margine Operativo Lordo rispetto al precedente esercizio, sia in valore che in percentuale sui ricavi. L'incremento dei costi è principalmente correlato agli investimenti in corso, soprattutto per ampliare l'organico di personale interno, per adeguare la società ai piani di crescita previsti per i prossimi anni.

L'azienda basa infatti il proprio valore sulla capacità di erogare servizi, pertanto il principale investimento riguarda la crescita del personale il cui costo è aumentato di 131 mila Euro, in quanto si è passati da 32 unità medie (30 giugno 2023) a 39 unità medie (30 giugno 2024). Tale incremento di costi è stato originato dall'inserimento di personale qualificato con un incremento di 7 unità medie fra project manager, analyst, sviluppatori e service desk analyst, così come previsto nei piani di investimento della società. L'inserimento e l'addestramento di nuove risorse, in aggiunta ai numerosi ingressi effettuati nel corso del 2022 e 2023, ha inevitabilmente comportato una fase di minore efficienza interna, sia nella capacità di erogazione di ricavi (impatto sui valori di ricavi maturati), sia nell'efficacia nell'erogare tali servizi (impatto sulla marginalità dei ricavi maturati) la cui causa va ricercata nell'assorbimento delle risorse senior nell'addestramento e nel trasferimento di know-how verso i nuovi ingressi, così come nella juniority del personale inserito in organico.

È utile ricordare che l'expertise tecnico e di dominio necessari per operare efficacemente in 4Science sono particolarmente specialistici e non facilmente reperibili sul mercato, da qui la necessità di forti investimenti in formazione in tempi non brevissimi. Questo processo formativo proseguirà ancora per tutto il 2024, comportando una fase di minor efficienza e capacità produttiva così come riscontrata nel corso del 2023 e nel primo semestre 2024.

Nel corso del primo semestre 2024 l'ammontare degli ordinativi si è attestato sui 1,426 mila Euro, con un incremento del 14,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. Un dato questo positivo che testimonia l'impegno della società nello sviluppo dei mercati CRIS e GLAM, grazie anche agli investimenti fatti negli scorsi esercizi fiscali ed ancora oggi in corso.

Fanno parte di questo importante ammontare di ordini anche le prime commesse che la società si è aggiudicata tramite le operation USA, conseguenti all'apertura di 4Science Corporation avvenuta nell'esercizio 2022.

In data 5 marzo 2024, come precedentemente descritto, è stata perfezionata l'operazione di acquisizione del 60% delle quote di **Seacom S.r.l.**, da parte di 4Science S.p.A., e nello stesso giorno si è tenuta l'assemblea straordinaria degli azionisti 4Science S.p.A. che ha deliberato l'emissione di aumento di capitale sociale a pagamento, in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo di Euro 450.000 (inclusivo di sovrapprezzo) mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie di 4Science prive del valore nominale, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (inclusivo di sovrapprezzo) per azione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni, venditore della suddetta quota di maggioranza nel capitale di Seacom S.r.l.

Il pagamento della componente cash per l'acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l. è stato finanziato tramite l'erogazione di un finanziamento di 1,5 milioni di Euro da parte di Banca Progetto di durata 60 mesi e con rimborso mensile.

Per quanto riguarda Seacom S.r.l., nel semestre chiusosi al 30 giugno 2024 e considerando il perimetro di pertinenza del gruppo (marzo-giugno), l'EBITDA si attesta a +64 mila Euro, in aumento rispetto al 2023 mentre il risultato del periodo risulta essere positivo per 17 mila Euro. Considerando i ricavi complessivi dell'intero semestre (incluso fatturato Zimbra), si registra un incremento dei valori pari al 6,5% rispetto allo stesso periodo del 2023. Nel complesso questi valori sono leggermente inferiori rispetto al budget e sono motivati essenzialmente dal processo di integrazione con il gruppo a livello operativo e dall'affinamento delle strategie.

### Personale

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del semestre 2024 è stato di 114 unità, mentre il dato puntuale è di 133 unità. L'incremento rispetto al 30 giugno 2023 è dovuto all'acquisto di Seacom S.r.l. (33 dipendenti effettivi – 20 medi considerando l'acquisto in data 5 marzo 2024) e all'inserimento di risorse prevalentemente tecniche e commerciali in Itway e in 4Science.

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

	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	8	6	8	7
Quadri	12	4	16	4
Impiegati	94	64	109	69
<b>Totale</b>	<b>114</b>	<b>74</b>	<b>133</b>	<b>80</b>

### Posizione finanziaria netta

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

<b>Migliaia di Euro</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Disponibilità liquide	1.171	2.109
Crediti finanziari	-	-
Attività finanziarie correnti	1.193	1.163
Passività finanziarie correnti	(1.070)	(727)
Obbligazioni convertibili	-	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>1.294</b>	<b>2.545</b>
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(4.516)	(3.259)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(4.516)</b>	<b>(3.259)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(3.222)</b>	<b>(714)</b>

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	30/06/2024	31/12/2023
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	235	769
Crediti finanziari	-	-
Passività finanziarie correnti	(317)	(327)
Passività finanziarie correnti verso società controllate	(1.349)	(1.417)
Obbligazioni convertibili	-	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(1.431)</b>	<b>(975)</b>
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(1.765)	(1.810)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.765)</b>	<b>(1.810)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(3.196)</b>	<b>(2.785)</b>

Si rimanda al Rendiconto Finanziario 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 2024 è pari a euro 3,2 milioni, con un incremento di euro 2,5 milioni rispetto al termine del precedente esercizio. Il suo andamento è influenzato dagli investimenti effettuati dalle società del Gruppo nel corso del semestre e riflette il finanziamento erogato da Banca Progetto alla controllata 4Science nel mese di febbraio 2024 per Euro 1,5 milioni utilizzato per l'acquisto di Seacom S.r.l. per euro 1,05 milioni, come già descritto in precedenza, la cui inclusione nel perimetro di consolidamento ha determinato un aumento della PFN alla data del 30 giugno 2024 per euro 352 mila circa.

Alla chiusura del semestre il finanziamento residuo ricevuto da 4Science nel 2022, compreso nella posizione finanziaria netta della Capogruppo, ammonta a 1,35 milioni di Euro.

### Gestione dei rischi

Il Gruppo è esposto ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello mondiale. La Società non ha esposizione verso i mercati russo, bielorusso o ucraino e non tratta tecnologie e servizi provenienti da questi mercati. 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 2024 riporta un risultato pari a - 165 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di -150 mila Euro.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo ha una posizione finanziaria netta corrente positiva per circa 1,3 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta complessiva negativa per 3,2 milioni



di Euro e, sulla base del piano industriale 2024-2027 approvato dal CdA, gli amministratori hanno valutato le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo non ravvisando incertezze significative sulla capacità di Itway e del Gruppo di proseguire regolarmente l'attività nel normale corso della gestione.

Gli elementi essenziali del piano industriale 2024-2027 approvato dal CdA, sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit Cyber Security Products VAD + PS in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit (BU) Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety –e Data science.

Il punto 2) vede la BU Cyber security & Cyber Resiliency al termine della fase di start-up per entrare in scale-up, la BU Cyber safety ancora in fase di start-up e in fase di scale-up la BU Data science.

Le BU Cyber security & Cyber Resiliency e Cyber safety, come abbiamo descritto, hanno avuto importanti investimenti nello sviluppo dei prodotti (Itway Cyber security – Cyber resiliency 360, Itway EdgeCYBER ed Icoy) che hanno portato ad un più che significativo incremento dei ricavi di vendita prodotti e servizi ma non ancora di marginalità e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, anche nel 2024 sono previsti ricavi con crescita, confermati dal trend (funeling, pipeline e fatturato) del primo semestre del 2024.

La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa in crescita, ora finanziariamente autonoma, che ha concluso la sua prima acquisizione e con positivo trend (funeling, pipeline e fatturato) del primo semestre del 2024.

Considerando gli investimenti effettuati in precedenza descritti e nonostante l'incremento dei ricavi, tali BU (Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety –e Data science) assorbono risorse finanziarie che sono solo in parte compensate dai flussi generati dalla BU VAD + PS in Grecia e Turchia, nell'aspettativa che le Business Unit in start-up o scale up possano raggiungere l'equilibrio economico e finanziario così come previsto dagli amministratori nel piano industriale 2024-2027.

Tenendo conto di quanto sopra e sulla base dell'evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

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

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

### **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. Il rafforzamento della struttura tecnico commerciale, come sopra commentato, ci aspettiamo porti una accelerazione nella crescita.



## BU Cyber security & Resiliency

Per centrare gli obiettivi del piano industriale ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security & Resiliency, in particolare spingendo la nuova linea di prodotti “Itway Cyber Security & Resiliency 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 con:

- CLOUDIAN: leader mondiale nella tecnologia e nelle soluzioni object storage che permetterà a Itway di contribuire all’espansione delle soluzioni object storage in Italia e nell’area EMEA effettuando importanti installazioni in un mercato che, secondo un recente studio di IDC, vede la crescita annuale dei dati destinata a salire a doppia cifra (23%).
- QUEST SOFTWARE per i servizi di gestione del cloud, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino, Itway rafforza la sua presenza nel segmento della Cyber Resiliency dove il ransomware è un rischio evidente e presente per ogni organizzazione. Ancora troppo pochi clienti hanno la consapevolezza di cosa significa ricostruire una foresta di Active Directory in caso di corruzione e/o indisponibilità a seguito di un attacco ransomware.
- ACRONIS che offre soluzioni di backup, ripristino e protezione dei dati offrendo funzioni di sicurezza avanzate per garantire l’integrità e la disponibilità dei dati. La partnership Itway e ACRONIS è importante perché offre soluzioni affidabili per il backup e il ripristino dei dati, essenziali in un contesto in cui le minacce informatiche sono in aumento.

Infine la crescente esposizione a minacce e attacchi cyber nel mondo industriale, dovuti alla digitalizzazione delle fabbriche, alla diffusione dell’Industrial IoT e alla convergenza tra i sistemi IT e il mondo della produzione, impone alle aziende di proteggere gli ambienti OT (Operational Technology) ed il tema delle infrastrutture (critiche o non critiche) che resta 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 & Cyber Resiliency. Per fronteggiare questi rischi e procedere con la gestione dell’OT Security all’interno delle aziende è stato definito un accordo di partnership con la società RADIFLOW, azienda leader per la fornitura di soluzioni di Cyber Security per reti critiche degli impianti di automazione industriale (ICS/SCADA), come ad esempio centrali elettriche, acquedotti, impianti chimici ed altri. L’OT Security deve garantire il controllo in real time, l’adattabilità, la disponibilità e la continuità di funzionamento, la confidenzialità e l’integrità dei dati. Deve essere in grado di sostenere e proteggere le reti di automazione utilizzate per controllare i processi fisici, come i servizi di emergenza, impianti di produzione farmaceutici, chimici, i trasporti, la distribuzione di energia, acqua, petrolio e gas, da attacchi informatici. Gruppi di cyber criminali si stanno sempre più specializzando nell’attaccare le infrastrutture critiche garantiti anche dall’anonimato e relativa difficoltà di attribuzione del cyber attacco.



Abbiamo altresì lavorato per realizzare internamente un prodotto di **Machine Learning on Edge per la sicurezza negli ambienti di Operational Technology (OT)** denominata **Itway EdgeCYBER™**, che rappresenta un approccio innovativo con utilizzo di **Artificial Intelligence (AI)** e altamente efficace per rilevare e prevenire minacce informatiche. In questo contesto, l'architettura della soluzione si basa sull'utilizzo di dispositivi edge, come gateway IoT e PLC, che possiedono sufficiente potenza di calcolo per eseguire modelli di machine learning direttamente sul campo.

La raccolta dei dati avviene monitorando informazioni provenienti da sensori, attuatori e sistemi di controllo, consentendo di identificare anomalie, comportamenti sospetti e modelli di utilizzo non previsti. I modelli di machine learning possono essere progettati per il rilevamento di anomalie, addestrati a identificare comportamenti atipici nel traffico di rete o nelle operazioni delle macchine, oppure per la classificazione delle minacce, differenziando attività normali da quelle dannose. Un approccio interessante è l'apprendimento federato, che consente ai dispositivi di aggiornare i propri modelli senza la necessità di trasferire dati sensibili, mantenendo così la privacy.

In sintesi, l'adozione di una soluzione di Machine Learning on Edge per la sicurezza negli ambienti OT sarà la chiave del successo per nuove vendite anche in relazione alla direttiva NIS2 che entrerà come obbligo per le aziende a partire dal 18 ottobre 2024, per affrontare le minacce in continua trasformazione.

### **BU Cyber safety**

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY. Nel corso del primo trimestre 2024 abbiamo ricevuto i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ulteriori ordini.

Con il team commerciale specializzato su ICOY, che comprende anche un professionista nel ruolo di Sales Manager e un Key Account Manager (KAM), attraverso la quale si stanno acquisendo importanti commesse presso grandi gruppi industriali, nonché le prime vendite indirette tramite operatori economici, ed infine la collaborazione con società di consulenza specializzate nella sicurezza sui luoghi di lavoro.

Si continuerà con l'attività di Direct Marketing rivolto alle aziende per incrementare ulteriormente il portafoglio di trattative e concretizzare ordinativi prima della fine dell'esercizio fiscale. Abbiamo sviluppato il MarComm della Business Unit, attivando tutti gli strumenti di comunicazione come logo e marchio registrati, sito web specifico [www.icoy.it](http://www.icoy.it), nonché siglato le prime alleanze con le associazioni specifiche del settore sicurezza sul lavoro, come RSPP Italia e AIAS con cui abbiamo iniziato a programmare una attività di comunicazione ed evangelizzazione al mercato.

La collaborazione con INAIL in merito alla nostra soluzione ICOY MOVER rappresenta un aspetto fondamentale per garantire l'efficacia e la sicurezza del prodotto. Attraverso questo partenariato, possiamo beneficiare di un supporto prezioso nello sviluppo della nostra tecnologia, integrando le best practices e le linee guida in materia di sicurezza sul lavoro.

In particolare, il coinvolgimento di docenti universitari specializzati in Impiantistica Industriale e con esperienza nella sicurezza sui luoghi di lavoro offre un valore aggiunto significativo. La loro expertise non solo arricchisce il nostro prodotto, ma ci consente di applicare approcci



scientifici e innovativi nella progettazione e implementazione di ICOY nelle sue versioni: MOVER e GUARDIAN.

Questa sinergia tra ricerca accademica e applicazione pratica può portare a soluzioni più robuste e conformi agli standard di sicurezza richiesti. Inoltre, il supporto di INAIL ci permette di allineare il nostro dispositivo alle normative vigenti e alle esigenze specifiche del mercato, garantendo che la nostra proposta non solo risponda a criteri tecnici, ma sia anche sostenuta da un ente riconosciuto nel campo della sicurezza.

E' in corso la **certificazione** di ICOY Mover come dispositivo di sicurezza per Performance Level D Categoria 3 innalza il prodotto verso nuovi traguardi industriali. Ottenere la certificazione implica la conformità a normative di sicurezza rigorose, il che consente di evitare potenziali sanzioni legali e ritardi nella produzione. Questo aspetto è cruciale per le aziende che operano in settori altamente regolamentati, dove la sicurezza è una priorità assoluta. La certificazione, infatti, assicura che il dispositivo sia stato sottoposto a test rigorosi, aumentando la fiducia degli utenti nella sua funzionalità e affidabilità.

L'interesse per ICOY MOVER è davvero tanto e la terribile sequenza di incidenti sul lavoro (anche in questi giorni) testimonia ulteriormente quante vite potrebbero essere salvate con l'adozione del prodotto ICOY. Alla data della presente relazione oltre 280 grandi aziende di vari settori merceologici hanno dimostrato concreto interesse e circa 150 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY.

#### **4 Science S.p.A.**

##### **BU Data Science:**

Il primo semestre 2024 si chiude con un discreto backlog di ordini, con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense, ma con un certo ritardo nella produzione di ricavi.

Gli investimenti importanti in formazione sui nuovi ingressi di personale effettuati nel corso del 2023 e nel primo semestre 2024, oltre alla riorganizzazione delle operazioni già intrapresa nel corso del 2023, stanno impattando in modo significativo sull'efficienza delle operation, ma, seppure in ritardo rispetto ai tempi previsti, dovranno portare effetti positivi alla nuova struttura operativa, sia per quanto riguarda la crescita dei ricavi che il recupero di marginalità.

E' proprio grazie agli investimenti fatti su personale qualificato che 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 accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale.

Anche il mercato USA, che già sta dando i suoi primi frutti, rappresenta una grossa opportunità per consentire alla società di crescere e consolidare le proprie quote di mercato a livello mondiale.

**Seacom:** si aggiunge anche la recente **acquisizione effettuata da parte di 4 Science** che vede i risultati in crescita del primo semestre ed il buon backlog di ordini, questi ci permettono di prevedere un'ulteriore crescita dei ricavi e dei margini per arrivare ad un EBITDA superiore di quasi il 50% rispetto al primo semestre. I risultati nel complesso risulteranno comunque inferiori alle stime di budget che è stato sviluppato su 12 mesi, mentre si andranno a consolidare solo 10 mesi, inoltre si deve ancora completare l'integrazione nel gruppo e sviluppare sinergie congiunte.



La traiettoria dei risultati in crescita, lascia comunque confidenti nel raggiungimento degli obiettivi anche se traslati nel tempo.

### **Itway International S.r.l., Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.**

#### **BU Cyber security Products VAD + PS:**

Fatto salvo un grave deterioramento della situazione medio orientale, non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra costante crescita nel prosieguo del 2024.

Con l'acquisizione di Seacom perfezionatasi il 5 marzo scorso, si sono scorporate le attività commerciali e tecniche relative al prodotto Zimbra (Secure Collaboration Suite) e aggiunte a questa BU, aggiungendo così un potenziale di circa Euro 2,7 milioni il fatturato su base annua; le vendite di questo prodotto sono in Italia, sud Europa ed Africa.

Si manterrà una attenzione alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi soprattutto in Grecia, dove sono stati fatti investimenti in persone specializzate.

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.

I mercati di riferimento in Grecia ed in Turchia in cui operiamo sono in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dai vendor che rappresentiamo, all'incremento della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto, come ad esempio Keysight, Claroty, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up, quali Commvault e Treelix.

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, il conflitto Israele-Hamas con i recentissimi scambi di reciproci attacchi tra Israele, Iran e Libano ed i possibili effetti che tali emergenze 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 risultino espressi o regolati dalle valute estere russe ed ucraine. Il Gruppo ha inoltre valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici ed avendo un fornitore israeliano (con direzione negli USA), ci fa osservare con attenzione ogni possibile evoluzione.

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

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

Si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 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.

### Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2024 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.	-	-	111	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	76	61	-	34
<b>TOTALE</b>	<b>76</b>	<b>61</b>	<b>111</b>	<b>34</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

Nell'esercizio si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi, in particolare nelle business unit sopra descritte, per un totale di Euro 1,2 milioni (rispetto ad Euro 517 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

### Azioni proprie

La Capogruppo al 30 giugno 2024 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).

Ravenna, 30 settembre 2024

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina





---

**GRUPPO ITWAY**

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2024**

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	Note	<i>Semestre chiuso al</i>	
		<i>30 giugno</i>	
		<i>2024</i>	<i>2023</i>
Ricavi di vendita *	1	23.908	20.806
Altri proventi operativi *	2	990	689
Costi per prodotti	3	(19.045)	(17.020)
Costi per servizi *	4	(1.580)	(1.435)
Costi del personale	5	(3.339)	(2.111)
Altri oneri operativi	6	(274)	(186)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA) **</b>		<b>660</b>	<b>743</b>
Ammortamenti	7	(518)	(328)
<b>Risultato operativo (EBIT) **</b>		<b>142</b>	<b>415</b>
Proventi finanziari *	8	36	28
Altri oneri e proventi finanziari		(345)	326
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(167)</b>	<b>769</b>
Imposte sul reddito	9	2	(284)
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>(165)</b>	<b>485</b>
Attribuibile:			
Azionisti della controllante		(63)	499
Interessenze di terzi		(102)	(14)
<b>Risultato per azione</b>			
Base	10	(0,02)	0,05
Diluito		(0,02)	0,05

\* La Nota 32 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>2024</i>	<i>2023</i>
Risultato dell'esercizio	(165)	485
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllate estere	(171)	(711)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti	-	-
<b>Risultato complessivo</b>	<b>(336)</b>	<b>(226)</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(234)	(212)
Interessenze di terzi	(102)	(14)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Note	30/06/24	31/12/23
<b>ATTIVITÀ</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	11	988	897
Avviamento	12	3.378	1.845
Altre attività immateriali	13	5.661	4.913
Diritti d'uso	14	2.665	2.700
Partecipazioni	15	603	603
Attività per imposte anticipate	16	2.652	2.504
Altre attività non correnti	17	18	17
	<b>Totale</b>	<b>15.965</b>	<b>13.479</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	18	645	836
Crediti commerciali *	19	14.458	20.774
Altre attività correnti	20	1.333	750
Cassa e disponibilità liquide	21	1.171	2.109
Attività finanziarie correnti	33	1.193	1.163
	<b>Totale</b>	<b>18.800</b>	<b>25.632</b>
<b>Totale attività</b>		<b>34.765</b>	<b>39.111</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>			
<b>Capitale sociale e riserve</b>			
Capitale sociale e riserve		11.709	11.893
Risultato dell'esercizio del Gruppo		(63)	(275)
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>	22	<b>11.646</b>	<b>11.618</b>
Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze		1.254	1.149
Risultato di esercizio delle minoranze		(102)	(55)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	22	<b>12.798</b>	<b>12.712</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	23	928	621
Debiti commerciali non correnti	24	80	130
Fondo per rischi ed oneri	25	13	13
Passività per imposte differite	16	175	175
Passività finanziarie non correnti	26	4.516	3.259
	<b>Totale</b>	<b>5.712</b>	<b>4.198</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti *	27	1.070	727
Debiti commerciali correnti*	28	10.004	15.094
Debiti tributari	29	2.907	3.516
Altre passività correnti	30	2.274	2.864
	<b>Totale</b>	<b>16.255</b>	<b>22.201</b>
<b>Totale passività</b>		<b>21.967</b>	<b>26.399</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>34.765</b>	<b>39.111</b>

\* Relativamente ai rapporti con parti correlate si rimanda alla Nota 32.

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

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	tre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2023</b>	<b>5.200</b>	<b>(320)</b>	<b>20.172</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.330)</b>	<b>(5.329)</b>	<b>(403)</b>	<b>12.267</b>	<b>1.132</b>	<b>13.399</b>
Aumenti di capitale da conversione P.O.	108	-	177	-	-	-	-	-	285	-	285
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>285</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(403)	-	403	-	-	-
Altri movimenti/Costi di impianto 4Science	-	-	-	-	-	(49)	-	-	(49)	(20)	(69)
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>499</b>	<b>499</b>	<b>(14)</b>	<b>485</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2023:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(711)	-	(711)	-	(711)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(711)</b>	<b>499</b>	<b>(212)</b>	<b>(14)</b>	<b>(226)</b>
<b>Saldo al 30/06/2023</b>	<b>5.308</b>	<b>(320)</b>	<b>20.349</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.782)</b>	<b>(6.040)</b>	<b>499</b>	<b>12.290</b>	<b>1.099</b>	<b>13.389</b>
<i>Movimenti secondo semestre 2023:</i>											
Aumenti di capitale da conversione P.O.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione interessenze dei terzi di 4Science	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altri movimenti/Cessazione Inebula	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(774)</b>	<b>(774)</b>	<b>(41)</b>	<b>(815)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo dal 01/07/2022 al 31/12/2022:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	75	-	-	75	36	111
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	26	-	26	-	26
<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>5.308</b>	<b>(320)</b>	<b>20.349</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.707)</b>	<b>(6.014)</b>	<b>(275)</b>	<b>11.618</b>	<b>1.094</b>	<b>12.712</b>
Aumenti di capitale sociale	-	-	315	-	-	-	-	-	315	135	450
Variazione di perimetro	-	-	(52)	-	-	-	-	-	(52)	25	(27)
<b>Totale operazioni con i soci</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>160</b>	<b>423</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(275)	-	275	-	-	-
Altri movimenti/Costi di impianto 4Science	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>	<b>(63)</b>	<b>(102)</b>	<b>(165)</b>
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2023:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(171)	-	(171)	-	(171)
<b>Risultato complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>(63)</b>	<b>(234)</b>	<b>(102)</b>	<b>(336)</b>
<b>Saldo al 30/06/2024</b>	<b>5.308</b>	<b>(320)</b>	<b>20.612</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(12.982)</b>	<b>(6.185)</b>	<b>(63)</b>	<b>11.646</b>	<b>1.152</b>	<b>12.798</b>
Nota 22											

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

Euro migliaia

	30/06/2024	31/12/2023
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	(165)	(330)
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Componenti economiche non monetarie	48	168
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	45	81
Ammortamenti attività immateriali	378	500
Ammortamento diritti d'uso	95	172
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	5	1.500
Accantonamento a fondo rischi	-	-
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	116	148
Imposte	(2)	(151)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>520</b>	<b>2.088</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	191	(106)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	5.698	1.392
Variazione delle rimanenze	191	(368)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.998)	427
Imposte pagate	-	(16)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>82</b>	<b>1.329</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>602</b>	<b>3.417</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.366)	(2.689)
(Investimenti)/Disinvestimenti in altre partecipazioni e attività finanziarie	(151)	(741)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività non correnti	(50)	130
Investimento per aggregazione aziendale in Seacom	(1.050)	-
Variazione disponibilità liquide per aggregazione Seacom	13	-
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>(2.604)</b>	<b>(3.300)</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	218	31
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	1.017	(50)
Altre differenze	-	351
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>1.235</b>	<b>332</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(171)	(685)
<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>(938)</b>	<b>(236)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	2.109	2.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	1.171	2.109



## 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 2024 riporta un risultato pari a - 165 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di -150 mila Euro.

Dal punto di vista finanziario, il Gruppo ha una posizione finanziaria netta corrente positiva per circa 1,3 milioni di Euro e una posizione finanziaria netta complessiva negativa per 3,2 milioni di Euro e, sulla base del piano industriale 2024-2027 approvato dal CdA, gli amministratori hanno valutato le prospettive economiche e finanziarie del Gruppo non ravvisando incertezze significative sulla capacità di Itway e del Gruppo di proseguire regolarmente l’attività nel normale corso della gestione.

Gli elementi essenziali del piano industriale 2024-2027 approvato dal CdA, sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit Cyber Security Products VAD + PS in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit (BU) Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety –e Data science.

Il punto 2) vede la BU Cyber security & Cyber Resiliency al termine della fase di start-up per entrare in scale-up, la BU Cyber safety ancora in fase di start-up e in fase di scale-up la BU Data science.

Le BU Cyber security & Cyber Resiliency e Cyber safety, come abbiamo descritto, hanno avuto importanti investimenti nello sviluppo dei prodotti (Itway Cyber security – Cyber resiliency 360, Itway EdgeCYBER ed Icoy) che hanno portato ad un più che significativo incremento dei ricavi di vendita prodotti e servizi ma non ancora di marginalità e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, anche nel 2024 sono previsti ricavi con crescita, confermati dal trend (funeling, pipeline e fatturato) del primo semestre del 2024.

La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa in crescita, ora finanziariamente autonoma, che ha concluso la sua prima acquisizione e con positivo trend (funeling, pipeline e fatturato) del primo semestre del 2024.

Considerando gli investimenti effettuati in precedenza descritti e nonostante l’incremento dei ricavi, tali BU (Cyber security & Cyber Resiliency, Cyber safety –e Data science) assorbono risorse finanziarie che sono solo in parte compensate dai flussi generati dalla BU VAD + PS in Grecia e Turchia, nell’aspettativa che le BU



unit in start-up o scale up possano raggiungere l'equilibrio economico e finanziario così come previsto dagli amministratori nel piano industriale 2024-2027.

Tenendo conto di quanto sopra e sulla base dell'evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, hanno redatto il bilancio 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 2024 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 2023. 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 2024 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2023;

- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 30 giugno 2024 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.

### **Criteria di consolidamento**

I prospetti contabili consolidati includono i bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle società da essa controllate al 30 giugno 2024, 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 delle controllate estere 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.

In particolare, i saldi di Itway Turkiye sono espressi in Lira Turca mentre quelli di 4Science USA sono espressi in Dollaro americano.

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

	30 giugno 2024		31 dicembre 2023		30 giugno 2023	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio medio	Cambio medio	Cambio puntuale
Nuova Lira Turca	34,2364	35,1868	25,7597	32,6531	16,2579	17,322
Dollaro americano	1,0813	1,0705	1,0813	1,1050		

### 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 del Gruppo
Itway France S.A.S.	4,Avenue Cely – Asniere Sur Seine, Cedex, Francia	100.000	100%	-	100%
Itway Hellas S.A.	Agiou Ioannou Str , 10 Halandri, Atene, Grecia	846.368	-	100%	100%
Itway Turkiye Ltd.	Eski Uscudar Yolu NO. 8/18, Istanbul, Turchia	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	69,93%	-	69,93%
Seacom S.r.l.	Via A. Gramsci 5, Navacchio, Cascina (PI)	34.500	-	60%	41,96%
Itway International S.r.l.	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	100%	-	100%
4Science USA Corp.	251 Little Falls Drive, 19808 Wilmington, DE, USA	150.000 **	-	100%	69,93%

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

\*\* il valore è espresso in Dollaro americano (US dollar)

In relazione alla partecipazione detenuta dal Gruppo Itway nella controllata 4Science S.p.A., si rileva che nel corso del primo semestre la quota posseduta è scesa al 69,93% rispetto alla quota del 71,43% detenuta al termine del precedente esercizio, in seguito all'aumento di capitale deliberato dalla controllata, con esclusione del diritto d'opzione, e integralmente sottoscritto da un nuovo socio, come meglio descritto successivamente.

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
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)

Per il valore di carico delle suddette partecipazioni si rinvia alla Nota 15.

### Aggregazioni aziendali dell'esercizio

In riferimento al perimetro di consolidamento del Gruppo Itway, si precisa che la controllata 4Science S.p.A. ha perfezionato in data 5 marzo 2024 l'acquisto di una partecipazione di controllo rappresentativa del 60% del capitale della Seacom S.r.l. Società Benefit, con sede in Navacchio di Cascina (PI). La società Seacom S.r.l. è specializzata nei servizi di data management, log e data analysis e security, nonché nella distribuzione di licenze. L'acquisizione di Seacom si colloca nell'ambito della strategia di crescita, anche per linee esterne, del gruppo Itway con l'obiettivo di integrare un servizio perfettamente complementare all'offering di 4Science, focalizzato sui «servizi gestiti».

Il prezzo di acquisto della partecipazione è stato fissato in Euro 1.500.000 corrisposto per Euro 1.050.000 in denaro e per Euro 450.000 mediante l'assegnazione di n. 150.000 azioni di nuova emissione da parte di 4Science S.p.A. al prezzo di Euro 3 ciascuna a seguito dell'operazione di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni, che ha ceduto la partecipazione in Seacom S.r.l. La provvista finanziaria necessaria al regolamento della suddetta acquisizione è stata ottenuta a seguito dell'erogazione di un mutuo della durata di 5 anni di Euro 1,5 milioni da parte di Banca Progetto.

Gli accordi stipulati con la controparte prevedono, altresì, il riconoscimento di un earn-out sul prezzo di acquisto della partecipazione al raggiungimento di determinati target economici da parte di Seacom, nonché



un meccanismo di put&call option per la cessione del residuo 40% del capitale di Seacom, esercitabile nel corso del quarto e quinto anno successivi all'acquisto iniziale.

In tali accordi è previsto inoltre un indennizzo delle eventuali passività che dovessero emergere in futuro relativamente a fatti e/o inadempimenti avvenuti prima dell'acquisizione della partecipazione (a titolo esemplificativo ma non esaustivo controversie fiscali, controversie con il personale, mancati adempimenti societari e amministrativi ecc.).

Il Gruppo Itway ha incluso Seacom S.r.l. all'interno del perimetro di consolidamento a decorrere dalla data di acquisizione del controllo, assunta convenzionalmente al 1 marzo 2024.

La contabilizzazione dell'aggregazione aziendale e, conseguentemente, del valore contabile dell'avviamento è avvenuta in via provvisoria, così come consentito dall'IFRS 3, in attesa di completare l'ottenimento di tutte le informazioni necessarie per l'applicazione del *purchase method* previsto dall'IFRS 3.

La tabella che segue sintetizza gli importi complessivi, determinati a titolo provvisorio, delle attività acquisite e delle passività assunte rilevate nel bilancio consolidato della società acquisita. L'ottenimento di ulteriori informazioni circa fatti ed eventi esistenti alla data del closing, tenendo conto altresì che la società partecipata deve ancora approvare il bilancio al 31 dicembre 2023, potrebbe portare alla determinazione di valori diversi rispetto a quelli presentati nella presente relazione. Tali attività saranno completate entro i 12 mesi successivi alla data dei closing.

<b>Seacom S.r.l. - purchase price allocation provvisoria</b> <i>(importi in euro migliaia)</i>		
Immobili, impianti e macchinari	106	
Altre attività immateriali	171	
Crediti commerciali	1.749	
Altri crediti correnti	195	
Disponibilità liquide	13	
Finanziamenti correnti	-125	
Finanziamenti non correnti	-240	
Fondo TFR	-260	
Debiti commerciali	-1.041	
Altri debiti correnti	-630	
Risultato economico successivo alla data di acquisizione		-3
Attività e passività nette trasferite:		-58
di cui spettante ai terzi		-24
di cui spettante al Gruppo Itway		-34
Corrispettivo trasferito per l'acquisizione della quota di controllo		1.500
Avviamento (determinato a titolo provvisorio ai sensi dell'IFRS 3)		1.533

## 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.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio:

- valutazione delle partecipazioni e dell'avviamento;
- valutazione delle rimanenze di magazzino;
- valutazione del fondo svalutazione crediti;
- valutazione delle attività fiscali differite;
- valutazione dei benefici ai dipendenti;
- valutazione dei fondi per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente nel Conto Economico d'esercizio.

In riferimento all'avviamento, esso è riferito principalmente alla CGU rappresentata dalla controllata Itway Hellas e, a decorrere dal primo semestre 2024, e alla CGU rappresentata dalla controllata Seacom Srl, di cui il gruppo ha acquisito il controllo nel corso del semestre. Per l'avviamento relativo a Seacom Srl si precisa che è stata effettuata una contabilizzazione provvisoria del suo ammontare, come consentito dall'IFRS 3, al fine di consentire l'ottenimento delle informazioni necessarie alla contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale recentemente compiuta dal Gruppo.

Ai fini della verifica di un'eventuale perdita di valore dell'avviamento iscritto in bilancio il Gruppo adotta la metodologia descritta al paragrafo "Perdite di valore". Il valore recuperabile è determinato sulla base del calcolo del valore d'uso. L'impairment test è effettuato con cadenza almeno annuale, normalmente in occasione del bilancio annuale, salvo che altre circostanze o la presenza di indicatori di impairment non ne richiedano l'esecuzione con una frequenza maggiore.

Di seguito sono riepilogati i principali criteri di valutazione adottati dal Gruppo.

### **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 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 relativi 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*.

## **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono rilevate quando l'entità diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento e sono classificate inizialmente in base alle successive modalità di misurazione: costo ammortizzato, fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI (FVOCI) o fair value rilevato nel conto economico d'esercizio (FVTPL). La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che la società applica per la loro gestione. Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al FVOCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto Solely Payments of Principal and Interest o SPPI test).

La valutazione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non valutata al fair value rilevato nell'utile o perdita d'esercizio, i costi dell'operazione direttamente attribuibili



all'acquisizione o all'emissione dell'attività o passività finanziaria, ad eccezione dei crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento i quali sono contabilizzati al prezzo dell'operazione, come definito nell'IFRS 15.

La valutazione successiva delle attività finanziarie avviene secondo i seguenti criteri:

#### Costo ammortizzato

Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tali attività sono valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad impairment test. Gli utili e le perdite sono rilevati nel conto economico d'esercizio quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

#### Fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

un'attività finanziaria è valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Gli interessi attivi, le perdite e le riprese di valore sono contabilizzati nel conto economico d'esercizio, mentre le variazioni di fair value sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del fair value rilevata in OCI viene riclassificata nel conto economico d'esercizio.

#### Fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio (FVTPL)

Tale categoria comprende le attività detenute per la negoziazione (acquisite per la vendita nel breve termine), le attività finanziarie designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico d'esercizio, o le attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al fair value. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non soddisfano l'SPPI test sono classificate e valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, indipendentemente dal modello di business. Le attività finanziarie al FVTPL sono iscritte nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette di fair value sono contabilizzate nel conto economico d'esercizio.

Al momento della rilevazione iniziale, l'entità può scegliere in maniera irrevocabile di presentare nelle altre componenti di conto economico complessivo le successive variazioni del fair value dell'investimento in uno strumento rappresentativo di capitale che non è né posseduto per negoziazione, né un corrispettivo potenziale rilevato in un'operazione di aggregazione aziendale cui si applica l'IFRS 3.

#### **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 sono valutati, al momento della prima iscrizione, al fair value.

Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso ed il valore di iscrizione iniziale.

Il suddetto ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo; tasso quest'ultimo rappresentato dal saggio che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato con il criterio dell'interesse effettivo).

L'impairment dei crediti è determinato sulla base del modello delle expected credit losses previsto dall'IFRS 9, utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici.

Tale modello di valutazione è applicato utilizzando l'approccio semplificato che prevede per i crediti commerciali l'adozione di alcune semplificazioni al fine di evitare che l'entità debba monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale di impairment descritto nell'IFRS 9 (*general deterioration method*). La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato è *lifetime* e si basa sulla suddivisione dei crediti per classi di rischio. Sono stabilite differenti percentuali di svalutazione raggruppando i crediti in base ai giorni di ritardo nel pagamento dei crediti commerciali e ad altri indicatori di rischio.

Le perdite di valore dei crediti sono rilevate nel Conto Economico d'esercizio alla voce "Altri oneri operativi".

Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione della corrispondente voce contabilizzata tra le attività.

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**

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. Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico d'esercizio quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

## **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 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:

La *vendita di beni e prestazioni di servizi* è contabilizzata in base all'IFRS 15, il quale 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.

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 e 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* - La distribuzione del dividendo agli azionisti della Società è riconosciuta come una passività nel bilancio nel periodo in cui essa viene approvata dall'Assemblea dei soci.

I dividendi ricevuti sono rilevati come un'attività nel bilancio e come un provento nel conto economico d'esercizio solo quando:

- a) sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità;
- c) l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

### 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 prestiti obbligazionari convertibili, di diritti di opzione, warrant, ecc.).

## Principi contabili di recente emanazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per l'anno 2023 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni di recente emanazione.

### Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2024

- Emendamento allo IAS 1 - emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società, ovvero 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, 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 e 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 2024 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente.
- Emendamento allo IAS 7 in materia di miglioramento della trasparenza in tema di indebitamento finanziario e dei suoi effetti su passività finanziarie, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità, in risposta alle esigenze degli investitori. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente.
- Emendamento all'IFRS 16. Lo IASB ha pubblicato una modifica all'IFRS 16 chiarendo come si contabilizza un'operazione di sale and leaseback in un momento successivo rispetto alla data dell'operazione. La modifica è efficace per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2024.

L'applicazione di tali principi non ha comportato effetti rilevanti sul Gruppo.

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

- Emendamento allo IAS 21 contenente le linee guida per chiarire quando una valuta è convertibile in un'altra valuta e come determinare il tasso di cambio quando, invece, non è convertibile. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2025 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata.
- IFRS 18: il nuovo principio introduce modifiche alla presentazione del conto economico e degli altri schemi contabili, alcuni obblighi di informativa da riportare nelle note esplicative al bilancio in caso di utilizzo di indicatori di performance definiti dal management, fornendo agli investitori informazioni più trasparenti e comparabili sui risultati finanziari delle società, e indicazioni su un raggruppamento più utile delle informazioni nel bilancio. Il principio sostituirà lo IAS 1 e entrerà in vigore per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2027. È consentita l'applicazione anticipata.
- IFRS 19: il nuovo principio è riferito alle società controllate senza responsabilità pubblica (ovvero non quotate, né istituzioni finanziarie), che consente alle controllate idonee di utilizzare i principi contabili IFRS con un'informativa ridotta. Il nuovo principio ridurrà i costi di redazione dei bilanci delle controllate, mantenendo l'utilità delle informazioni per gli stakeholders. Il principio entrerà in vigore per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2027. È consentita l'applicazione anticipata.
- Emendamenti all'IFRS 9 e all'IFRS 7: sono introdotte modifiche per fare in modo che i bilanci riflettano meglio gli effetti di attività con caratteristiche ambientali e fornire chiarimenti sull'eliminazione contabile di passività finanziarie regolate tramite sistemi di pagamento elettronici.



Gli emendamenti entreranno in vigore per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2026. È consentita l'applicazione anticipata.

Alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale, 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 richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs n.58/98 (TUF)**

Nelle note del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2024 che seguono, in ciascun paragrafo vengono riportate le seguenti ulteriori informazioni:

- Nota 33: 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 27-30/33: 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 32: 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 27: 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 35: 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 2024 ammontano ad Euro 23.908 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/24	30/06/23	
Ricavi da vendita prodotti	12.560	11.353	1.207
Ricavi da prestazioni di servizi	11.348	9.453	1.895
<b>Totale</b>	<b>23.908</b>	<b>20.806</b>	<b>3.102</b>

L'incremento dei ricavi per Euro 1,8 milioni si riferisce alle vendite realizzate dopo l'acquisizione di Seacom S.r.l. avvenuta in data 5 marzo 2024 che ha portato all'interno del Gruppo, oltre alle attività che continuano ad essere gestite direttamente da Seacom, anche la distribuzione dei prodotti Zimbra effettuata attraverso Itway International S.r.l., che pertanto dal mese di maggio 2024 non è più una soltanto una holding di partecipazioni.

## 2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 ammontano ad Euro 990 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/24	30/06/23	
Contributi spese pubblicità e marketing	64	53	11
Sopravvenienze attive	2	9	(7)
Altri ricavi e proventi vari	924	627	297
<b>Totale</b>	<b>990</b>	<b>689</b>	<b>301</b>

La voce altri ricavi e proventi include prevalentemente gli incrementi di immobilizzazioni immateriali per lo sviluppo di prodotti e altri ricavi vari conseguiti dalle società controllate.

## 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
	30/06/24	30/06/23	
Acquisto di prodotti	18.434	16.606	1.828
Costi per servizi rivenduti	591	384	207
Oneri accessori di acquisti (trasporti)	1	17	(16)
Altri acquisti	19	13	6
<b>Totale</b>	<b>19.045</b>	<b>17.020</b>	<b>2.025</b>

L'aumento dei costi per prodotti è strettamente connesso all'aumento dei ricavi di vendita e all'ingresso nel perimetro di consolidamento di Seacom Srl.

#### 4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/24	30/06/23	
Compensi Amministratori della Capogruppo e relativi oneri	228	214	14
Compensi Amministratori delle controllate e relativi oneri	57	35	22
Compensi ai Collegi Sindacali	53	51	2
Compensi alla società di revisione	36	43	(7)
Consulenze e collaborazioni	543	446	97
Provvigioni ed oneri agenti	8	3	5
Pubblicità e fiere	44	191	(147)
Servizi, corsi e assistenza a clienti	54	22	32
Telefoniche	17	18	(1)
Assicurazioni	69	45	24
Utenze	13	14	(1)
Viaggi e rappresentanza	146	86	60
Costi specialista, IR e servizio titoli	64	55	9
Altre spese e servizi	248	212	36
<b>Totale</b>	<b>1.580</b>	<b>1.435</b>	<b>145</b>

Si precisa che 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
	30/06/24	30/06/23	
Stipendi	2.482	1.564	918
Oneri sociali	653	430	223
Trattamento di fine rapporto	124	69	55
Altri costi per il personale	80	48	32
<b>Totale</b>	<b>3.339</b>	<b>2.111</b>	<b>1.228</b>

L'incremento dei costi è direttamente correlato all'aumento del numero dei dipendenti evidenziato nel prospetto seguente che mostra 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:

	30/06/2024	30/06/2023	Variazioni	30/06/2024	30/06/2023	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	8	6	2	8	7	1
Quadri	12	4	8	16	4	12
Impiegati	94	64	30	109	69	40
<b>Totale</b>	<b>114</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>133</b>	<b>80</b>	<b>53</b>

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del semestre 2024 è stato di 114 unità, mentre il dato puntuale è di 133 unità. L'incremento rispetto al 30 giugno 2023 è dovuto all'acquisto di Seacom S.r.l. (33 dipendenti effettivi – 20 medi considerando l'acquisto in data 5 marzo 2024) e all'inserimento di risorse prevalentemente tecniche e commerciali in Itway e in 4 Science.

## 6. Altri oneri operativi

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

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/24	30/06/23	
Locazioni immobili, uffici e autovetture	60	81	(21)
Oneri straordinari e sopravvenienze	50	12	38
Altri oneri	164	93	71
<b>Totale</b>	<b>274</b>	<b>186</b>	<b>88</b>

Il costo per locazioni rilevato nel primo semestre del 2024 si riferisce ai costi dei leasing di breve termine (esclusi dall'applicazione dell'IFRS 16), oltre ai pagamenti variabili del leasing (indicizzazioni e simili).

## 7. Ammortamenti

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

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/24	30/06/23	
Ammortamento delle attività materiali	45	40	5
Ammortamento delle attività immateriali	378	222	156
Ammortamento dei diritti d'uso	95	66	29
<b>Totale</b>	<b>518</b>	<b>328</b>	<b>190</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
	30/06/24	30/06/23	
Proventi finanziari da Istituti Finanziari	21	4	17
Proventi da partecipazioni	15	24	(9)
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>9</b>
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(190)	(120)	(70)
Commissioni bancarie	(75)	(36)	(39)
Utili/(Perdite) su cambi	108	812	(704)
Altri oneri	(188)	(164)	(24)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(345)</b>	<b>492</b>	<b>(837)</b>
<b>Risultato collegate con metodo PN e svalutazioni</b>	<b>-</b>	<b>(166)</b>	<b>166</b>
<b>Totale</b>	<b>(309)</b>	<b>354</b>	<b>(662)</b>

La variazione più significativa riguarda la voce delle differenze cambio realizzate nel corso del periodo prevalentemente dalla controllata turca e legate all'andamento del corso della valuta locale rispetto all'andamento del dollaro, utilizzato come moneta di conto- per il saldo di una parte rilevante delle transazioni commerciali.

## 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 2024 è Euro (0,02) 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 10.410.824.

	Semestre al	
	30/06/2024	30/06/2023
Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro	(165)	485
Numero medio ponderato azioni in circolazione	10.410.824	10.398.938
Numero medio ponderato azioni potenziali in circolazione	-	-
Risultato netto per azione in Euro:		
- base	(0,02)	0,048
- diluito	(0,02)	0,048

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	177	4.438	6.501
<b>Saldo al 31.12.2023</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>177</b>	<b>4.438</b>	<b>6.501</b>
Incrementi	106	-	-	37	142
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2024</b>	<b>1.750</b>	<b>242</b>	<b>177</b>	<b>4.475</b>	<b>6.643</b>
Ammortamenti accumulati	933	242	132	4.297	5.604
<b>Saldo al 31.12.2023</b>	<b>933</b>	<b>242</b>	<b>132</b>	<b>4.322</b>	<b>5.655</b>
Ammortamenti del periodo	16	-	5	25	46
Effetto cambio Itway Turchia	-	-	5	-	5
<b>Saldo ammortamenti al 30.06.2024</b>	<b>949</b>	<b>242</b>	<b>142</b>	<b>4.427</b>	<b>5.765</b>
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2023	711	-	45	141	897
<b>Al 30 giugno 2024</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>152</b>	<b>988</b>

Gli investimenti nella categoria “Altri beni” registrati nel primo semestre 2024 sono sostanzialmente riferibili all’acquisto di computer e server di rete.

L’incremento delle voci “Terreni e fabbricati” e “Altri beni” è sostanzialmente legato all’acquisizione della partecipazione Seacom S.r.l., che detiene l’immobile di proprietà, acquisita al 60% dalla società controllata 4Science in data 5 marzo 2024.

## 12. Avviamento

L’avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 30 giugno 2024 ammonta a 3.378 mila Euro si è incrementato rispetto al 31 dicembre 2023 di Euro per l’acquisto della partecipazione Seacom S.r.l. avvenuto in data 5 marzo 2024, il cui ammontare è stato determinato in via provvisoria ai sensi dell’IFRS 3, come meglio descritto in precedenza. 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	30/06/2024	31/12/2023
Seacom S.r.l.	1.533	-
Itway Hellas	1.843	1.843
Altre minori	2	2
<b>Totale</b>	<b>3.378</b>	<b>1.845</b>

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	3.246	1.926	3.514	3.752	12.438
<b>Saldo al 31.12.2023</b>	<b>3.246</b>	<b>1.926</b>	<b>3.514</b>	<b>3.752</b>	<b>12.438</b>
Incrementi	1.294	8	81	851	2.235
Decrementi	-	-	-	(1.071)	(1.071)
Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>Saldo costo storico al 30.06.2024</b>	<b>4.540</b>	<b>1.934</b>	<b>3.595</b>	<b>3.532</b>	<b>13.602</b>
Ammortamenti accumulati	2.426	1.618	3.481	-	7.525
<b>Saldo al 31.12.2023</b>	<b>2.426</b>	<b>1.618</b>	<b>3.481</b>	-	<b>7.525</b>
Ammortamenti del periodo	361	12	44	-	378
Effetto cambio Itway Turchia	39	-	-	-	39
<b>Saldo ammortamenti al 30.06.2024</b>	<b>2.786</b>	<b>1.630</b>	<b>3.525</b>	-	<b>7.942</b>
<u>Valore netto:</u>					
al 31 dicembre 2023	820	308	33	3.752	4.913
<b>al 30 giugno 2024</b>	<b>1.754</b>	<b>304</b>	<b>70</b>	<b>3.532</b>	<b>5.660</b>

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento di nuovi prodotti che hanno richiesto ulteriori investimenti per la società Capogruppo e per la controllata 4Science. In particolare la Capogruppo ha proseguito nell’investimento nel prodotto ICOY® (I Care Of You), con Patent Pending, che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento Environment Health Safety (EHS) ed inoltre ha investito in maniera importante in due aree tematiche inerenti le soluzioni IT/OT, il tema delle Active Directory e il tema dei rischi annessi al cosiddetto mondo OT (Cybersecurity & Resiliency). Per questi investimenti 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. Il processo di ammortamento verrà iniziato al completamento dei necessari investimenti per la realizzazione del progetto e per renderlo disponibile a generare ricavi.

Sono stati altresì capitalizzati “Costi di sviluppo” per 1.071 mila Euro, in corso alla fine dell’esercizio 2023 e ultimati nel corso del 2024.

L’inclusione di Seacom nel perimetro di consolidamento ha comportato un incremento dei costi di sviluppo per euro 170 mila.

### 14. Diritti d’uso

I diritti d’uso ammontano a 2.665 mila Euro, rispetto ai 2.700 mila Euro al 31 dicembre 2023. 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.

I relativi debiti residui a fronte dell’acquisizione di tali due immobili sono iscritti nelle voci “Passività finanziarie non correnti e correnti” (Nota 26 e Nota 27).

## 15. Partecipazioni

Al 30 giugno 2024 le partecipazioni non consolidate integralmente, nelle quali il Gruppo Itway non detiene il controllo, sono le seguenti:

- **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% 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.p.A. Insieme ad Ahmad Shaker, socio fondatore di riferimento dell’azionista di Itway S.p.A., SKY-NETICS SA che possiede il 6,23% di azioni, e che ha operazioni consolidate nell’area mediorientale, con la società Libanica SA, dallo scorso esercizio si è iniziato ad approfondire l’acquisizione dell’avviamento commerciale sviluppato da Itway Mena, in modo particolare in nell’Africa subsahariana e centrale (Nigeria, Kenya, Ghana) dove sono state aperte molte opportunità su qualificati prospect. I territori in esame vedono uno sviluppo da economia di guerra secondo i nostri standard occidentali e nel 2024 sono ripresi gli approfondimenti che erano stati sospesi a causa dell’attenzione creata da alcuni mercati di riferimento di Libanica, in medio oriente, teatro di forti tensioni (Siria, Qatar, Libano, Kuwait, ecc.) ed anche opportunità. La situazione di guerra, israelo-palestinese scoppiata ad ottobre 2023, con anche il coinvolgimento iraniano, ed ora allargata in Libano, non aiuta ad accelerare i processi, ma vi sono concrete possibilità, visto l’interlocutore, di arrivare ad una negoziazione concreta. Sulla base di quanto sopra esposto, la situazione dell’area mediorientale ha creato un forte rallentamento nelle attività della partecipata bloccando le attività di Itway Mena che comunque con Itway Technologies LTD, partecipata al 49% da Itway Mena, ed il coinvolgimento di Libanica, si pensa possa vedere nel futuro la continuità delle operazioni nell’area Africa subsahariana e Medio Oriente.
- **Idrolab S.r.l.**, con quota di partecipazione del 10%, è società operativa nella progettazione software della gestione EDI (Electronic Data Interchange) di dati nel settore idrotermosanitario e precursore nella realizzazione informatica dell’emergente standard ETIM (European Technical Information Model) fondamentale nei progetti BIM (Building Information Model).

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

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023
Dexit S.r.l.	374	374
Itway MENA FZC	29	29
Idrolab S.r.l.	195	195
Fondazione Tiche	5	5
<b>Partecipazioni in altre imprese valutate al costo</b>	<b>603</b>	<b>603</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>603</b>	<b>603</b>

#### 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 2024 sono pari a 2.477 mila Euro (2.329 mila Euro al 31 dicembre 2023).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 1.514 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2023), di perdite fiscali non dedotte nell'esercizio per Euro 528 mila Euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2023) e da altre differenze temporanee per Euro 610 mila (462 mila al 31 dicembre 2023), 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 2024 ad Euro 175 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2023), e si riferiscono prevalentemente all'attualizzazione del TFR ed ad altre differenze temporanee.

#### 17. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 30 giugno 2024 ammontano ad Euro 18 mila (Euro 17 mila al 31 dicembre 2023) 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 2024 ammontano ad Euro 645 mila (Euro 836 mila al 31 dicembre 2023), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2023).

#### 19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2024, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 14.458 mila (Euro 20.774 mila al 31 dicembre 2023), al netto di fondi svalutazione crediti che al 30 giugno 2024 sono

pari ad Euro 6.517 mila (Euro 6.583 mila al 31 dicembre 2023). Si ritiene che l'importo degli accantonamenti effettuati sia congruo rispetto ai rischi di insolvenza sui crediti in essere.

L'incremento dei crediti commerciali è riferibile per euro 1.749 mila all'inclusione nel perimetro di consolidato della nuova controllata Seacom S.r.l.

Nei crediti commerciali sono compresi anche i crediti per lavori in corso su ordinazione per Euro 4.128 mila (Euro 3.879 mila al 31 dicembre 2023).

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. 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 deciso di presentare 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. La Corte d'Appello di Roma a scioglimento della riserva assunta all'udienza cartolare del 2 febbraio 2023, con sentenza dell'8 gennaio 2024, ha rigettato l'appello. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, è stato perciò effettuato un ulteriore accantonamento al fondo svalutazione crediti di Euro 1.500 mila al fine di coprire il valore contabile residuo del suddetto lavoro in corso di ordinazione. L'azienda sta valutando con i propri consulenti il ricorso in Cassazione.

Tra i crediti commerciali sono compresi 1.584 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC per il quale, considerando le incertezze circa la recuperabilità, è stato stanziato in anni precedenti un fondo svalutazione a integrale copertura.

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

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023
<b>Fondo iniziale</b>	<b>6.583</b>	<b>5.083</b>
Accantonamento dell'esercizio	5	1.500
Utilizzi	(71)	-
<b>Fondo finale</b>	<b>6.517</b>	<b>6.583</b>

## 20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni
Crediti tributari	805	566	239
Anticipi a fornitori e altri crediti	225	68	157
Ratei e risconti attivi	303	116	187
<b>Totale</b>	<b>1.333</b>	<b>750</b>	<b>583</b>

L'incremento delle altre attività correnti è riferibile per euro 195 mila all'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Seacom S.r.l. Tale importo è costituito principalmente da attività per costi differiti e, in misura minore, da crediti tributari vari.

## 21. Cassa e Disponibilità liquide

Tale voce, che al 30 giugno 2024 risulta pari ad Euro 1.171 mila (Euro 2.109 mila al 31 dicembre 2023), ed è sostanzialmente rappresentata da depositi e breve termine, remunerati a tassi di mercato e finalizzati a pagamenti effettuati dopo la chiusura del semestre. Le disponibilità liquide riferibili alla nuova controllata Seacom ammontano ad euro 13 mila.

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 2024, interamente versato, è rappresentato da 10.613.867 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 5.306.933,50. Il capitale sociale è invariato rispetto al precedente esercizio.

### Riserva azioni proprie

Tale riserva, pari a 320 mila Euro ed invariata rispetto al 31 dicembre 2023, 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, ed è iscritta a riduzione del capitale sociale come previsto dallo IAS 32.

A 30 giugno 2024 il Gruppo dispone di n. 203.043 azioni proprie (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2023), pari all'1,91% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna.

### Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 30 giugno 2024 risulta pari ad Euro 20.612 (rispetto ad Euro 20.349 al 31 dicembre 2023). La variazione è riferibile all'operazione di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione deliberata dalla controllata 4Science nel corso del semestre, integralmente sottoscritto da un socio terzo e alla variazione della quota posseduta nella controllata 4Science S.p.A., come risultante dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto.

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 2024 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

### Riserva volontaria

Al 30 giugno 2024 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

### Altre riserve

Tale riserva, di segno negativo, pari a 19.167 mila Euro, 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 delle società controllate Itway Turchia e 4Science USA espressi 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	31/12/2023	Variazione di perimetro (Saldo iniziale Seacom)	Oneri finanziari	Incrementi del periodo	(Utili) Perdite attuariali	Utilizzi	30/06/2024
Benefici a dipendenti	621	223	-	116	-	(32)	928
<b>Totale</b>	<b>621</b>	<b>223</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>928</b>

## 24. Debiti commerciali non correnti

Al 30 giugno 2024 tale voce è pari a 80 mila Euro (Euro 130 mila pari a zero al 31 dicembre 2023) e si riferisce ad un debito commerciale in essere con un fornitore col quale è stato stipulato un piano di rientro che scadrà nel gennaio 2026.

## 25. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono pari a 13 mila Euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2023).

## 26. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2024 sono pari a 4.516 mila Euro (contro i 3.259 mila Euro del 31 dicembre 2023). L'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Seacom S.r.l. ha determinato un incremento delle passività finanziarie non correnti per euro 240 mila.

Tale voce rappresenta:

- per Euro 1.448 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 310 mila la quota non corrente di un finanziamento Iccrea a medio termine scadente nel giugno 2029;
- per Euro 965 mila la quota non corrente di un finanziamento a 60 mesi erogato da Banca Progetto nel mese di maggio 2022 alla società controllata 4Science (Euribor 1 mese+4%);
- per Euro 1.232 mila la quota non corrente di un finanziamento a 60 mesi erogato da Banca Progetto nel mese di febbraio 2024 alla società controllata 4Science (Euribor 1 mese+4,25%);
- per Euro 240 mila la quota non corrente di un finanziamento erogato a 108 mesi da Credimi alla società neo acquisita Seacom S.r.l.
- per Euro 67 mila la quota non corrente di un finanziamento ottenuto da Itway Hellas dallo Stato greco a sostegno delle aziende in lockdown a causa della pandemia Covid-19;
- per Euro 254 mila la quota non corrente dei debiti finanziari per diritti d'uso risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

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

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	1.448	577
Oltre 5 anni	-	940
<b>Debito residuo per leasing al netto degli interessi</b>	<b>1.448</b>	<b>1.517</b>

## 27. Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2024 le passività finanziarie correnti ammontano ad Euro 1.070 mila (Euro 727 mila al 31 dicembre 2023), 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 209 mila, le quote correnti del debito finanziario per diritti d'uso, in applicazione dell'IFRS 16, di cui alla precedente Nota 26. L'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova

controllata Seacom S.r.l. ha determinato un incremento delle passività finanziarie correnti per euro 125 mila.

Alla data del 30 giugno 2024, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 0,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari anch'esso a Euro 0,1 milioni.

Con riferimento allo scaduto finanziario di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, si precisa che, alla data odierna non sussistono controversie legali o iniziative giudiziali.

## 28. Debiti commerciali correnti

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 10.004 mila al 30 giugno 2024 (contro Euro 15.094 mila al 31 dicembre 2023), di cui per 0,8 milioni di Euro rappresentato da fatture da ricevere (valore sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2022). L'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Seacom S.r.l. ha determinato un incremento dei debiti commerciali per euro 1.030 mila.

Il saldo al 30 giugno 2024 comprende un indebitamento scaduto di Gruppo verso fornitori pari a 2,9 milione di Euro.

La Capogruppo al 30 giugno 2024 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a 1,5 milioni di Euro.

Con riferimento allo scaduto commerciale 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.

## 29. Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2024 ammontano ad Euro 2.907 mila (Euro 3.516 mila al 31 dicembre 2023) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni
Debiti per imposte sul reddito	613	1.072	(459)
Debiti IVA	1.815	2.029	(214)
Debiti per ritenute su personale	243	176	67
Altri	236	239	(3)
<b>Totale</b>	<b>2.907</b>	<b>3.516</b>	<b>(609)</b>

L'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Seacom S.r.l. ha determinato un incremento dei debiti tributari per euro 239 mila.

I debiti IVA al 30 giugno 2024 sono dovuti anche, per 16 mila Euro, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 200 mila Euro al 31 dicembre 2023) e che si prevede verranno pagati entro i termini

previsti dalle normative vigenti in materia, mentre sono presenti debiti IVA rateizzati e regolarmente pagati per circa Euro 639 mila.

Al 30 giugno 2024 il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, per circa Euro 339 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia. Alla stessa data l'indebitamento della Capogruppo verso l'Erario, relativo a debiti scaduti, è pari a 275 mila Euro.

### 30. Altre passività correnti

Le altre passività correnti al 30 giugno 2024 ammontano a 2.274 mila Euro (2.864 mila Euro al 31 dicembre 2023) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni
Debiti verso il personale per retribuzioni	217	258	(41)
Altri debiti verso il personale	642	659	(17)
Debiti verso Amministratori e collaboratori	654	638	16
Debiti verso istituti previdenziali	417	314	103
Ratei e risconti	189	867	(678)
Acconti ricevuti e altre passività correnti	(83)	128	(211)
<b>Totale</b>	<b>2.274</b>	<b>2.864</b>	<b>(590)</b>

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

L'inclusione nel perimetro di consolidamento della nuova controllata Seacom S.r.l. ha determinato un incremento delle altre passività correnti per complessivi Euro 346 mila.

Tra le altre passività correnti non vi sono debiti verso personale non pagati alle naturali scadenze.

Si comunica inoltre che l'indebitamento scaduto della Società Capogruppo verso gli Istituti Previdenziali al 30 giugno 2024 è pari a zero; alla medesima data, l'indebitamento scaduto del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali al 30 giugno 2024, 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 2 mila.

Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti scaduti per circa 73 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per circa 5 anni.

### 31. Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2024 non vi sono impegni o garanzie di terzi.

### 32. Informativa sulle parti correlate

Nel corso del primo semestre 2024, 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.	-	-	111	-
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	76	61	-	34
<b>TOTALE</b>	<b>76</b>	<b>61</b>	<b>111</b>	<b>34</b>

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.

### 33. 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:

Migliaia di Euro	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide	1.171	2.109
Crediti finanziari	-	-
Attività finanziarie correnti	1.193	1.163
Passività finanziarie correnti	(1.070)	(727)
Obbligazioni convertibili	-	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>1.294</b>	<b>2.545</b>
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(4.516)	(3.259)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(4.516)</b>	<b>(3.259)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(3.222)</b>	<b>(714)</b>

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	30/06/2024	31/12/2023
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	235	769
Crediti finanziari	-	-
Passività finanziarie correnti	(317)	(327)
Passività finanziarie correnti vs società controllate	(1.349)	(1.417)
Obbligazioni convertibili	-	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(1.431)</b>	<b>(975)</b>
Attività finanziarie non correnti		
Passività finanziarie non correnti	(1.765)	(1.810)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.765)</b>	<b>(1.810)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(3.196)</b>	<b>(2.785)</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 2024 è pari a euro 3,2 milioni, con un incremento di euro 2,5 milioni rispetto al termine del precedente esercizio. Il suo andamento è influenzato dagli investimenti effettuati dalle società del Gruppo nel corso del semestre e riflette il finanziamento erogato da Banca Progetto alla controllata 4Science nel mese di febbraio 2024 per Euro 1,5 milioni propedeutico utilizzato per all'acquisto di Seacom S.r.l. per euro 1,05 milioni, come già descritto in precedenza, la cui inclusione nel perimetro di consolidamento ha determinato un aumento della PFN alla data del 30 giugno 2024 per euro 352 mila circa.

Alla chiusura del semestre il finanziamento residuo ricevuto da 4Science nel 2022, compreso nella posizione finanziaria netta della Capogruppo, ammonta a 1,35 milioni di Euro.

#### 34. Informativa di settore

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

Tali segmenti di mercato in cui operano le società del Gruppo possono essere suddivisi in due settori che riflettono la struttura organizzativa del Gruppo e quella del reporting interno.

Attraverso il settore **Cybersecurity products (VAD &PS)**, il Gruppo opera 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. I clienti sono "System Integrator" e "Value Added Reseller", che vendono i prodotti al mercato degli utenti finali.

Attraverso il settore che racchiude, oltre alle attività corporate, i servizi offerti dalla capogruppo e altri settori in scale-up il Gruppo opera nei seguenti segmenti di mercato:

- **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 d'importanti investimenti su un prodotto estremamente innovativo, è in fase avanzata di Start up;
- attraverso la controllata **4Science S.p.A** (con anche la sua controllata Seacom), offre 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.

Per il primo semestre 2024, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	<b>Operazioni VAD + PS</b>	<b>Operazioni Capogruppo e altri settori in scale-up</b>	<b>Totale Consolidato</b>
<i>Migliaia di Euro</i>			
<b>Ricavi</b>			
Ricavi	19.550	4.358	23.908
Altri ricavi e proventi	71	919	990
<b>Totale Ricavi</b>	<b>19.621</b>	<b>5.277</b>	<b>24.898</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costo prodotti	(17.402)	(1.643)	(19.045)
Costi del personale	(678)	(2.661)	(3.339)
Altri costi ed oneri operativi	(279)	(1.574)	(1.853)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(18.359)</b>	<b>(5.878)</b>	<b>(24.237)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.262</b>	<b>(601)</b>	<b>661</b>
Ammortamenti	(62)	(456)	(518)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.200</b>	<b>(1.057)</b>	<b>143</b>
Oneri/Proventi finanziari	(93)	(217)	(310)
<b>Risultato prima delle imposte da attività ricorrenti</b>	<b>1.107</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(167)</b>
Oneri non ricorrenti	-	-	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.107</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(167)</b>
Imposte dell'esercizio	(140)	142	2
<b>Risultato netto</b>	<b>967</b>	<b>(1.132)</b>	<b>(165)</b>

Per il primo semestre 2023, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

Migliaia di Euro	Cyber Security Products (VAD+PS)	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
<b>Ricavi</b>			
Ricavi	18.433	2.373	20.806
Altri ricavi e proventi	51	638	689
<b>Totale Ricavi</b>	<b>18.484</b>	<b>3.011</b>	<b>21.495</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costo prodotti	(16.122)	(898)	(17.020)
Costi del personale	(586)	(1.525)	(2.111)
Altri costi ed oneri operativi	(515)	(1.106)	(1.621)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(17.223)</b>	<b>(3.529)</b>	<b>(20.752)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.261</b>	<b>(518)</b>	<b>743</b>
Ammortamenti	(41)	(287)	(328)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.220</b>	<b>(805)</b>	<b>415</b>
Oneri/Proventi finanziari	719	(365)	354
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.939</b>	<b>(1.170)</b>	<b>769</b>

### 35. Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

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

#### 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. Il rafforzamento della struttura tecnico commerciale, come sopra commentato, ci aspettiamo porti una accelerazione nella crescita.

#### BU Cyber security & Resiliency

Per centrare gli obiettivi del piano industriale ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security & Resiliency, in particolare spingendo la nuova linea di prodotti “Itway Cyber Security & Resiliency 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:

- con CLOUDIAN: leader mondiale nella tecnologia e nelle soluzioni object storage che permetterà a Itway di contribuire all’espansione delle soluzioni object storage in Italia e nell’area EMEA effettuando importanti installazioni in un mercato che, secondo un recente studio di IDC, vede la crescita annuale dei dati destinata a salire a doppia cifra (23%).
- Con QUEST SOFTWARE per i servizi di gestione del cloud, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino, Itway rafforza la sua presenza nel segmento della Cyber Resiliency dove il ransomware è un rischio evidente e presente per ogni organizzazione. Ancora troppo pochi clienti hanno la consapevolezza di cosa significa ricostruire una foresta di Active Directory in caso di corruzione e/o indisponibilità a seguito di un attacco ransomware.

- Con ACRONIS che offre soluzioni di backup, ripristino e protezione dei dati offrendo funzioni di sicurezza avanzate per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati. La partnership Itway e ACRONIS è importante perché offre soluzioni affidabili per il backup e il ripristino dei dati, essenziali in un contesto in cui le minacce informatiche sono in aumento.

Infine la crescente esposizione a minacce e attacchi cyber nel mondo industriale, dovuti alla digitalizzazione delle fabbriche, alla diffusione dell'Industrial IoT e alla convergenza tra i sistemi IT e il mondo della produzione, impone alle aziende di proteggere gli ambienti OT (Operational Technology) ed il tema delle infrastrutture (critiche o non critiche) che resta 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 & Cyber Resiliency. Per fronteggiare questi rischi e procedere con la gestione dell'OT Security all'interno delle aziende è stato definito un accordo di partnership con la società RADIFLOW, azienda leader per la fornitura di soluzioni di Cyber Security per reti critiche degli impianti di automazione industriale (ICS/SCADA), come ad esempio centrali elettriche, acquedotti, impianti chimici ed altri. L'OT Security deve garantire il controllo in real time, l'adattabilità, la disponibilità e la continuità di funzionamento, la confidenzialità e l'integrità dei dati. Deve essere in grado di sostenere e proteggere le reti di automazione utilizzate per controllare i processi fisici, come i servizi di emergenza, impianti di produzione farmaceutici, chimici, i trasporti, la distribuzione di energia, acqua, petrolio e gas, da attacchi informatici. Gruppi di cyber criminali si stanno sempre più specializzando nell'attaccare le infrastrutture critiche garantiti anche dall'anonimato e relativa difficoltà di attribuzione del cyber attacco.

Abbiamo altresì lavorato per realizzare internamente un prodotto di **Machine Learning on Edge per la sicurezza negli ambienti di Operational Technology (OT)** denominata **Itway EdgeCYBER™**, che rappresenta un approccio innovativo con utilizzo di **Artificial Intelligence (AI)** e altamente efficace per rilevare e prevenire minacce informatiche. In questo contesto, l'architettura della soluzione si basa sull'utilizzo di dispositivi edge, come gateway IoT e PLC, che possiedono sufficiente potenza di calcolo per eseguire modelli di machine learning direttamente sul campo.

La raccolta dei dati avviene monitorando informazioni provenienti da sensori, attuatori e sistemi di controllo, consentendo di identificare anomalie, comportamenti sospetti e modelli di utilizzo non previsti. I modelli di machine learning possono essere progettati per il rilevamento di anomalie, addestrati a identificare comportamenti atipici nel traffico di rete o nelle operazioni delle macchine, oppure per la classificazione delle minacce, differenziando attività normali da quelle dannose. Un approccio interessante è l'apprendimento federato, che consente ai dispositivi di aggiornare i propri modelli senza la necessità di trasferire dati sensibili, mantenendo così la privacy.

In sintesi, l'adozione di una soluzione di Machine Learning on Edge per la sicurezza negli ambienti OT sarà la chiave del successo per nuove vendite anche in relazione alla direttiva NIS2 che entrerà come obbligo per le aziende a partire dal 18 ottobre 2024, per affrontare le minacce in continua trasformazione.

### **BU Cyber safety**

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul nostro prodotto ICOY. Nel corso del primo trimestre 2024 abbiamo ricevuto i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ulteriori ordini.



Con il team commerciale specializzato su ICOY, che comprende anche un professionista nel ruolo di Sales Manager e un Key Account Manager (KAM), attraverso la quale si stanno acquisendo importanti commesse presso grandi gruppi industriali, nonché le prime vendite indirette tramite operatori economici, ed infine la collaborazione con società di consulenza specializzate nella sicurezza sui luoghi di lavoro.

Si continuerà con l'attività di Direct Marketing rivolto alle aziende per incrementare ulteriormente il portafoglio di trattative e concretizzare ordinativi prima della fine dell'esercizio fiscale. Abbiamo sviluppato il MarComm della Business Unit, attivando tutti gli strumenti di comunicazione come logo e marchio registrati, sito web specifico [www.icoy.it](http://www.icoy.it), nonché siglato le prime alleanze con le associazioni specifiche del settore sicurezza sul lavoro, come RSPP Italia e AIAS con cui abbiamo iniziato a programmare una attività di comunicazione ed evangelizzazione al mercato.

La collaborazione con INAIL in merito alla nostra soluzione ICOY MOVER rappresenta un aspetto fondamentale per garantire l'efficacia e la sicurezza del prodotto. Attraverso questo partenariato, possiamo beneficiare di un supporto prezioso nello sviluppo della nostra tecnologia, integrando le best practices e le linee guida in materia di sicurezza sul lavoro.

In particolare, il coinvolgimento di docenti universitari specializzati in Impiantistica Industriale e con esperienza nella sicurezza sui luoghi di lavoro offre un valore aggiunto significativo. La loro expertise non solo arricchisce il nostro prodotto, ma ci consente di applicare approcci scientifici e innovativi nella progettazione e implementazione di ICOY nelle sue versioni: MOVER e GUARDIAN.

Questa sinergia tra ricerca accademica e applicazione pratica può portare a soluzioni più robuste e conformi agli standard di sicurezza richiesti. Inoltre, il supporto di INAIL ci permette di allineare il nostro dispositivo alle normative vigenti e alle esigenze specifiche del mercato, garantendo che la nostra proposta non solo risponda a criteri tecnici, ma sia anche sostenuta da un ente riconosciuto nel campo della sicurezza.

E' in corso la CERTIFICAZIONE di ICOY Mover come dispositivo di sicurezza per Performance Level D Categoria 3 innalza il prodotto verso nuovi traguardi industriali. Ottenere la certificazione implica la conformità a normative di sicurezza rigorose, il che consente di evitare potenziali sanzioni legali e ritardi nella produzione. Questo aspetto è cruciale per le aziende che operano in settori altamente regolamentati, dove la sicurezza è una priorità assoluta. La certificazione, infatti, assicura che il dispositivo sia stato sottoposto a test rigorosi, aumentando la fiducia degli utenti nella sua funzionalità e affidabilità.

L'interesse per ICOY MOVER è davvero tanto e la terribile sequenza di incidenti sul lavoro (anche in questi giorni) testimonia ulteriormente quante vite potrebbero essere salvate con l'adozione del prodotto ICOY. Alla data della presente relazione oltre 280 grandi aziende di vari settori merceologici hanno dimostrato concreto interesse e circa 150 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY.

#### **4 Science S.p.A.**

##### **BU Data Science:**

Il primo semestre 2024 si chiude con un discreto backlog di ordini, con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense, ma con un certo ritardo nella produzione di ricavi.

Gli investimenti importanti in formazione sui nuovi ingressi di personale effettuati nel corso del 2023 e nel primo semestre 2024, oltre alla riorganizzazione delle operazioni già intrapresa nel corso del 2023, stanno impattando in modo significativo sull'efficienza delle operation, ma, seppure in ritardo



rispetto ai tempi previsti, dovranno portare effetti positivi alla nuova struttura operativa, sia per quanto riguarda la crescita dei ricavi che il recupero di marginalità.

E' proprio grazie agli investimenti fatti su personale qualificato che 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 accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale.

Anche il mercato USA, che già sta dando i suoi primi frutti, rappresenta una grossa opportunità per consentire alla società di crescere e consolidare le proprie quote di mercato a livello mondiale.

### **Seacom**

Si aggiunge anche la recente acquisizione effettuata da parte di 4 Science che vede i risultati in crescita del primo semestre ed il buon backlog di ordini, questi ci permettono di prevedere un' ulteriore crescita dei ricavi e dei margini per arrivare ad un EBITDA superiore di quasi il 50% rispetto al primo semestre. I risultati nel complesso risulteranno comunque inferiori alle stime di budget che è stato sviluppato su 12 mesi, mentre si andranno a consolidare solo 10 mesi, inoltre si deve ancora completare l'integrazione nel gruppo e sviluppare sinergie congiunte. La traiettoria dei risultati in crescita, lascia comunque confidenti nel raggiungimento degli obiettivi anche se traslati nel tempo.

### **Itway International S.r.l., Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.**

#### **BU Cyber security Products VAD + PS:**

Fatto salvo un grave deterioramento della situazione medio orientale, non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra costante crescita nel prosieguo del 2024. Con l'acquisizione di Seacom perfezionatasi il 5 marzo scorso, si sono scorporate le attività commerciali e tecniche relative al prodotto Zimbra (Secure Collaboration Suite) e aggiunte a questa BU, aggiungendo così un potenziale di circa Euro 2,7 milioni il fatturato su base annua; le vendite di questo prodotto sono in Italia, sud Europa ed Africa.

Si manterrà una attenzione alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi soprattutto in Grecia, dove sono stati fatti investimenti in persone specializzate.

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.

I mercati di riferimento in Grecia ed in Turchia in cui operiamo sono in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dai vendor che rappresentiamo, all'incremento della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto, come ad esempio Keysight, Claroty, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up, quali Commvault e Treelix.

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 risultino 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.

### **36. 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 25.

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

Si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 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.

### **38. 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 istituti di credito e da debiti a medio lungo-termine verso istituti di leasing, verso ICCREA, verso Banca Progetto e verso l'intermediario finanziario Credimi.

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 2024		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (**)	Strumenti finanziari al FVTOCI (*)
Altre attività non correnti	18	18	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	-	-
Crediti commerciali	14.458	14.458	-	-
Altre attività correnti	1.333	1.333	-	-
Cassa e disponibilità liquide	1.171	1.171	-	-
Attività finanziarie correnti	1.193	1.193	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>18.155</b>	<b>18.155</b>	-	-

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2023		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (**)	Strumenti finanziari al FVTOCI (*)
Altre attività non correnti	17	17	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	-	-
Crediti commerciali	20.774	20.774	-	-
Altre attività correnti	750	750	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	2.109	2.109	-	-
Attività finanziarie correnti	1.163	1.163	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>24.796</b>	<b>24.796</b>	-	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	30 giugno 2024		
		Passività per derivati al FVTPL (**)	Altre passività finanziarie al costo ammortizzato	Derivati di copertura
Debiti commerciali non correnti	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	4.516	-	4.516	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>4.516</b>	-	<b>4.516</b>	-
Passività finanziarie correnti	1.070	-	1.070	-
Debiti commerciali correnti	10.004	-	10.004	-
Debiti tributari	2.907	-	2.907	-
Altre passività correnti	2.274	-	2.274	-
<b>Passività correnti</b>	<b>16.255</b>	-	<b>16.255</b>	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	<i>Valore contabile</i>	31 dicembre 2023		
		<i>Passività per derivati al FVTPL (**)</i>	<i>Altre passività finanziarie al costo ammortizzato</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Debiti commerciali non correnti	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	3.259	-	3.259	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.259</b>	<b>-</b>	<b>3.259</b>	<b>-</b>
Passività finanziarie correnti	727	-	727	-
Debiti commerciali correnti	15.094	-	15.094	-
Debiti tributari	3.516	-	3.516	-
Altre passività correnti	2.864	-	2.864	-
<b>Passività correnti</b>	<b>22.201</b>	<b>-</b>	<b>22.201</b>	<b>-</b>

\*Fair Value Trough Other Comprehensive Income

\*\*Fair Value Trough 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 11 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 45 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. Da segnalare che il deterioramento del cambio della lira turca nei confronti dell'euro che ha caratterizzato gli ultimi esercizi ha comportato una riduzione del valore di carico degli asset netti della controllata Itway Turkiye. Allo stato attuale, tenuto conto anche delle particolarità e delle ragioni macroeconomiche che hanno impattato l'andamento del cambio della lira tura, il gruppo non ha ritenuto di attivare strumenti di copertura su tale rischio di cambio. Inoltre, nel 2022 è stata costituita anche la società controllata 4Science USA Corp., con sede del Delaware (USA); la società è ancora in fase di start-up e, pertanto, la gestione di transazioni denominate in USD è stata irrilevante ai fini del rischio di cambio.

## 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. Considerando le proiezioni del piano industriale approvato lo scorso mese di maggio non si ravvisano rischi di liquidità.

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:

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	3.259	3.259	454	1.794	1.011
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.259</b>	<b>3.259</b>	<b>454</b>	<b>1.794</b>	<b>1.011</b>

<i>Euro migliaia</i>	<i>30/06/2024</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	4.516	4.516	1.035	3.476	5
<b>Passività non correnti</b>	<b>4.516</b>	<b>4.516</b>	<b>1.035</b>	<b>3.476</b>	<b>5</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.

### 39. Strumenti finanziari

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

### 40. Pubblicazione del progetto di bilancio

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 30 settembre 2024.

Ravenna, 30 settembre 2024

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 Passatempo 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 2024, nel corso del semestre dal 1 gennaio 2024 al 30 giugno 2024

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 2024

G.Andrea Farina  
*Presidente & Amministratore Delegato*



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





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

Agli Azionisti della  
**ITWAY S.p.A.**

### 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 2024. 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

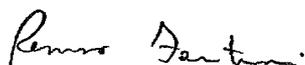
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale 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 2024 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.

Reggio Emilia, 30 settembre 2024

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini  
(Socio)