



COMUNICATO STAMPA

Il CdA del Gruppo Itway approva il Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023**GRUPPO ITWAY:**

- **RICAVI IN CRESCITA A QUOTA 49,086 MILIONI DI EURO (+5%);**
- **RICAVI CARATTERISTICI CRESCONO PIU' DEL MERCATO +10%;**
- **EBITDA PARI A 1,7 MILIONI DI EURO, IN COMPRESSIONE A SEGUITO DI IMPORTANTI INVESTIMENTI, IN PARTICOLARE, L'INGRESSO NEL GRUPPO DI MANAGER CON RUOLI CHIAVE A LIVELLO STRATEGICO;**
- **EBIT IN FLESSIONE A SEGUITO DELLA PRUDENTE SVALUTAZIONE DI VECCHI LAVORI IN CORSO PER 1,5 MILIONI;**
- **L'UTILE NETTO E' SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON QUELLO DELLO SCORSO ESERCIZIO: -330MILA**
- **INVESTIMENTI IN R&D PER 1,2 MILIONI DI EURO;**
- **CONTINUA LA CRESCITA (Y/Y) DELLE OPERAZIONI ESTERE:
RICAVI 42.044 (+10%);
L'UTILE NETTO DI ESERCIZIO: 2,772 MILIONI (+17%);**
- **PREVISIONI 2024:
RICAVI CONSOLIDATI 55 MILIONI DI EURO;
EBITDA OBIETTIVO 3,58 MILIONI DI EURO;**

Ravenna, 24 aprile 2024 – **Il Consiglio di Amministrazione di Itway SpA** – capogruppo operativa attiva nel settore dell'IT, Cyber Security, AI e Big Data, quotata sul mercato Euronext Milan - **si è riunito in data odierna sotto la presidenza di G. Andrea Farina per approvare i Bilanci al 31 dicembre 2023.**

	31/12/2023	31/12/2022
<i>Migliaia di Euro</i>		
Ricavi	49.086	46.695
Margine Operativo lordo (EBITDA)	1.691	2.195
Risultato operativo (EBIT)	(562)	1.546
Risultato ante imposte	(481)	(362)
Risultato netto	(330)	(348)

Nell'esercizio 2023 i ricavi del Gruppo si incrementano (Y/Y) di oltre il 5%, **E, DATO ANCORA PIU' POSITIVO, I RICAVI DI Prodotti e Servizi si incrementano circa del 10%**, mentre l' EBITDA è pari a

1.691 mila Euro (2.195 mila Euro nel 2022) e il Risultato operativo (EBIT) passa da 1.546 mila Euro a - 562 mila Euro. Il risultato netto dell'esercizio è invece sostanzialmente in linea con lo scorso anno passando da - 348 mila Euro a -330 mila Euro.

L'EBIT ed il Risultato prima delle imposte sono influenzati per 1.500 mila Euro, in modo straordinario, dalla svalutazione di lavori in corso svolti circa un decennio addietro per il Ministero degli Interni Italiano, presenti negli scorsi esercizi tra i crediti commerciali e prudenzialmente resasi necessaria in seguito alla sentenza di 2° grado della Corte d'Appello di Roma dell'8 gennaio 2024 che ha rigettato l'appello presentato da Itway; l'azienda sta valutando con i propri consulenti il ricorso in Cassazione.

L'EBITDA è inficiato dall'incremento dei costi che è principalmente legato agli **importanti investimenti** in corso, e, in particolare, è collegato **alla crescita del costo del personale del 40%** (+1.374 mila Euro) e dei collaboratori. Il numero degli addetti passa da 67 unità (31 dicembre 2022) a 89 unità (31 dicembre 2023) ed è relativo all'inserimento nel Gruppo di **personale qualificato con alta specializzazione e professionalità**, con un incremento di 22 unità fra dirigenti (4), account manager senior, account manager junior, project manager, sviluppatori, service desk, cybersecurity consultant, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società.

ANDAMENTO DEI SETTORI: CYBER SECURITY PRODUCTS (VAD + PS)

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

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

In migliaia di Euro	31/12/2023	31/12/2022
Totale Ricavi	42.044	40.792
Margine operativo lordo (EBITDA)*	2.840	2.797
Risultato Operativo (EBIT)*	2.696	2.700
Risultato prima delle imposte	3.368	2.732
Risultato dell'esercizio	2.772	2.291

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

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia continua a vivere una fase economica complessa per via della perdurante svalutazione e delle politiche economico-monetarie non sempre efficaci messe in campo dal governo centrale, senza escludere gli effetti catastrofici del terremoto di inizio anno e della incertezza politica legata alle elezioni politiche di maggio che hanno poi portato alla conferma di Erdogan. Nonostante queste oggettive difficoltà, che hanno inciso in modo pesante sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, **i risultati di crescita come PIL 2023 è stata comunque importante, pari al 4,5%** (fonte: The Worldbank aprile 2024).

Itway Turchia si conferma un top player nel mercato della Cyber security turco; i risultati dell'anno indicano una buona capacità di crescita, in un contesto complesso, **con un incremento di fatturato pari al +52,6%**

in valuta locale rispetto allo scorso esercizio. Questo importante aumento, considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca), ha fatto registrare una crescita dei ricavi in Euro pari al 3,2% ed un incremento del primo margine, sia in percentuale che in valori assoluti, **e un importante aumento di redditività con l'Ebitda che cresce del 13%, anno su anno**. Il risultato netto è positivamente influenzato da utili su cambi registrati nel periodo dalla controllata che vende e acquista utilizzando come valuta di conto il dollaro americano.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita in termini di fatturato pari al 2,9% 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 pari a +8%. I costi generali e dei servizi sono cresciuti del 26% a causa soprattutto della crisi energetica generata dal conflitto ucraino. Di conseguenza, ne hanno risentito EBITDA ed EBIT, in flessione di circa il 24%.

ANDAMENTO DEI SETTORI: ATTIVITÀ DELLA CAPOGRUPPO E ALTRI SETTORI IN SCALE-UP

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

Settore Corporate:

- svolge attività di direzione del Gruppo; si occupa di gestione amministrativa e finanziaria, organizzazione, pianificazione strategica e controllo operativo, processo di budget, gestione delle risorse umane, affari generali, 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.

Altri settori in scale-up:

- **4Science S.p.A:** è la Business Unit Data Science, specializzata in servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato dei digital repository della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data. 4 Science è in Scale-up.

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

(migliaia di €uro)	31/12/23	31/12/22
Ricavi	7.042	5.903
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(1.149)	(602)
Risultato operativo (EBIT)	(3.258)	(1.154)
Risultato prima delle imposte	(3.849)	(3.094)
Risultato dell'esercizio	(3.102)	(2.639)

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

Questo è il settore dove vi sono stati i maggiori investimenti nelle tre Business Unit che la compongono (Cyber Security, Cyber Safety, Data Science), dove in totale sono state inserite 20 risorse altamente professionali e ad alta specializzazione.

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

Come commentato in precedenza si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale 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 [™]" 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.

Queste attività sono svolte dalla Capogruppo, grazie all'ingresso delle nuove competenze sopra citate, ed usufruendo della partnership con la società Be Innova. Sono stati ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg., attraverso una maggior segmentazione, affiancando i servizi offerti alle aziende medio grandi con una famiglia di servizi studiati e specializzati per la PMI, competitivi nel prezzo e semplici nella loro vendita ed installazione. Sono anche stati definiti importanti accordi di rivendita di prodotti e servizi avanzati.

Nella **Business Unit Cyber safety, in ICOY**, ottenuto il brevetto in Italia (rilasciato col nr. 102020000016051), sempre assistiti da Bugnion S.p.A., si è presentata domanda di brevetto Europeo ed ora si è in attesa dell'accettazione (Patent Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane si è arricchita di nuove funzionalità e questo ha consentito di dare inizio ai primi piani di acquisto con il principale cliente. Sono inoltre stati collaudati i POC avviati nel corso del 2021, basati sul prodotto ICOY MOVER Forklift, con un'importante azienda del territorio specializzata nei servizi di logistica – movimentazione merce.

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

E' inoltre iniziata una massiccia attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico: i riscontri avuti dal mercato denotano un crescente e concreto interesse che crediamo si concretizzi presto in una crescente domanda di adozione del prodotto ICOY da parte di quelle aziende operanti nel manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica, 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:

	31/12/2023	31/12/2022
(migliaia di €uro)		
Totale Ricavi	4.900	4.126
Margine operativo lordo (EBITDA)*	72	(215)
Risultato Operativo (EBIT)*	(1.800)	(540)
Risultato prima delle imposte	(571)	(1.004)
Risultato del periodo	38	(409)

* 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 un forte impulso sia ai ricavi, aumentati del 19%, sia all'EBITDA in netto miglioramento mentre l'**EBIT** ed il **Risultato prima delle imposte** sono influenzati **per 1.500 mila Euro, in modo straordinario, dalla svalutazione di lavori in corso svolti circa un decennio addietro per il Ministero degli Interni Italiano**, presenti negli scorsi esercizi tra i crediti commerciali e **prudenzialmente resasi necessaria in seguito alla sentenza di 2° grado della Corte d'Appello di Roma dell'8 gennaio 2024 che ha rigettato l'appello presentato da Itway; l'azienda sta valutando con i propri consulenti il ricorso in Cassazione.**

Va comunque sottolineato che la **composizione di ricavi** ha visto un miglioramento molto significativo: **I ricavi di vendita di prodotti e servizi ha visto un aumento di oltre il 300%.**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN) CONSOLIDATA

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

	31/12/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	2.109	2.345
Crediti finanziari	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.163	1.152
Passività finanziarie correnti	(727)	(697)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	2.545	4.626
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(3.259)	(3.309)
Posizione finanziaria netta non corrente	(3.259)	(3.309)
Posizione finanziaria netta totale	(714)	1.317

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	31/12/2023	31/12/2022
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	769	119
Crediti finanziari	-	2.110
Passività finanziarie correnti	(327)	(316)
Passività finanziarie correnti verso società controllate	(1.417)	(1.807)
Obbligazioni convertibili	-	(284)
Posizione finanziaria netta corrente	(975)	(178)
Attività finanziarie non correnti	-	-
Passività finanziarie non correnti	(1.810)	(1.981)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.810)	(1.981)
Posizione finanziaria netta totale	(2.785)	(2.159)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2023 è influenzata dagli investimenti effettuati dalle società del Gruppo nel corso dell'esercizio.

PREVISIONI 2024

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., **tale da portare per il 2024, i Ricavi consolidati a 55 Milioni e un EBITDA obiettivo di 3,58 Milioni.** Di seguito una sintesi delle azioni che verranno svolte.

BU Cyber security & Resiliency:

Per centrare gli obiettivi del piano industriale Itway 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 occorre citare l'importante accordo di esclusiva siglato con la società MasterCard, che ha sviluppato degli innovativi servizi di Cyber Risk Assesment (RiskRecon) e con la società Zscaler, Leader nel campo della sicurezza informatica e della trasformazione digitale zero trust. Riveste un'importanza notevole anche l'accordo di partnership strategica siglata con la società Cloudian, un'azienda della Silicon Valley specializzata nella realizzazione di software object storage di classe enterprise. Il nostro offering si colloca appieno nella "new wave" della Cyber Resilience con una integrazione verticale e orizzontale di prodotti "state of the art" e servizi specifici. Sempre nella Cyber Resiliency abbiamo il nuovo accordo con la società Quest Software che fornisce servizi di gestione del cloud, software as-a-service, sicurezza, mobilità e backup/ripristino dell'active directory nonché con la società ONE Identity in ambito unified identity security.

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

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). 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.

BU Cyber safety:

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber Safety, basata sul prodotto ICOY MOVER. Nel corso del primo semestre sono stati concretizzati i primi ordini e riscontrato importanti segnali di interesse dai clienti e questo 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 una Key Account Manager (KAM), si è sviluppata una cospicua pipeline di opportunità e l'acquisizione di alcune importanti commesse presso grandi gruppi industriali (Feralpi, Padana Tubi, Arvedi e Marcegaglia). Si continuerà con l'attività di Direct Marketing rivolto alle aziende del settore metalmeccanico e siderurgico per incrementare ulteriormente il portafoglio di trattative e concretizzare ordinativi prima della fine dell'esercizio fiscale. E' stato sviluppato il MarComm della Business Unit, attivando tutti gli strumenti di comunicazione come logo e marchio registrati, sito web specifico www.icoy.it, nonché siglato le prime alleanze con le associazioni specifiche del settore sicurezza, come RSPP Italia, AIAS, INAIL e Parallelo45, con cui il Gruppo ha iniziato a programmare una attività di comunicazione ed evangelizzazione al mercato; inoltre sono in corso contatti con altre associazioni di settore.

L'interesse per ICOY MOVER è davvero forte 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 MOVER. Alla data della presente relazione oltre 280 grandi aziende di vari settori merceologici hanno dimostrato concreto interesse e circa 80 di queste hanno richiesto e ricevuto un'offerta di ICOY MOVER.

4 Science S.p.A.: BU Data Science:

L'esercizio fiscale 2024 si apre con un discreto backlog di ordini e con buone prospettive di nuovi ordinativi, con prospettive interessanti di crescita legate soprattutto al mercato internazionale ed in particolare a quello statunitense.

Gli investimenti importanti in personale effettuati nel corso del 2023, oltre alla riorganizzazione delle operazioni già intrapresa nel corso del 2023, dovranno portare effetti positivi alla nuova struttura operativa, sia per quanto riguarda la crescita dei ricavi che del recupero di marginalità.

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 la presenza diretta nel mercato USA, che già ha dato i primi positivi risultati nel corso dell'esercizio 2023, dovrà rappresentare un fattore di crescita generando una significativa quantità di trattative da trasformare in vendite, in un mercato che sicuramente offre grandi opportunità.

Inoltre, a seguito del closing avvenuto il 5 marzo 2024 per l'acquisizione del 60% delle quote della società Seacom S.r.l., il 2024 vedrà anche il consolidamento delle operazioni di Data Management di Seacom, con ricavi previsti di oltre Euro 3,4 milioni.

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

Non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la costante crescita del Gruppo nel prosieguo del 2024.

A seguito della acquisizione di Seacom si sono scorporate le attività commerciali e tecniche relative al prodotto Zimbra (Secure Collaboration Suite) e aggiunte a questa BU, incrementando di circa Euro 2,7 milioni il fatturato che si prevede per il 2024, le vendite di questo prodotto sono in Italia, sud Europa ed Africa.

Si manterrà un occhio attento alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi soprattutto in Grecia.

Ci aspettiamo che le attività di distribuzione a valore aggiunto con servizi di progettazione proseguano in modo importante nella loro crescita, mantenendo un'attenzione costante alla difesa dei margini, che sono in aumento, e alla gestione del circolante.

Il mercato di riferimento in Grecia ed in Turchia in cui il Gruppo opera sono in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dai vendor, all'incremento della market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto, come ad esempio Mastercard, oltre ad altre linee per il mercato dello storage e del cloud back-up, 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 al recente conflitto israelo-palestinese, 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.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DI ESERCIZIO

Si segnala che **in data 5 marzo 2024** la controllata **4Science S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione del 60% delle quote di Seacom S.r.l.**, ICT player, fondato da Stefano Pampaloni, basato nel Tecnopolo di Navacchio (PI) con oltre 20 anni di esperienza nell'innovazione open source con significative competenze in ambito architeturale (Leading Open Source Architects) Big Data. Seacom è stata partner di 4Science in alcuni progetti importanti e vi sono molte sinergie tra le due società. In particolare, il business model Seacom integra due distinte business unit: i) i servizi di data management, log e data analysis e security (Business intelligence) e ii) la distribuzione a valore aggiunto di Zimbra, un software collaborativo (groupware) pensato per facilitare e rendere più efficace il lavoro cooperativo da parte di gruppi di persone in piena sicurezza informatica di cui è leader EMEA.

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 1,3 milioni nell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEI RISULTATI DELL'ESERCIZIO

Per quanto riguarda la proposta di destinazione del risultato riportato nel bilancio d'esercizio della Società, si propone di accantonare a riserva l'utile come segue:

- a riserva legale per Euro 1.904;
- a riserva volontaria Euro 36.184.
-

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

L'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria è stata convocata in prima convocazione per il giorno 28 maggio ed in seconda convocazione per il 29 maggio 2024 e sarà chiamata a deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. *Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2023 ed esame e approvazione del Bilancio separato al 31 dicembre 2023. Delibere inerenti e conseguenti.*
 - 1.1 *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
 - 1.2 *Destinazione del risultato di esercizio.*
2. *Relazione sulla politica in materia di remunerazione e compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter TUF e 84-quater RE:*
 - 2.1 *Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2024 illustrata nella prima sezione della relazione;*
 - 2.2 *Voto consultivo sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto l'indicazione dei compensi corrisposti nell'esercizio 2023 o ad esso relativi.*

L'avviso di convocazione e la documentazione relativa all'assemblea saranno oggetto di pubblicazione nei tempi e con le modalità previsti dalle attuali normative mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage accessibile dal sito www.emarketstorage.com, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società www.itway.com. Ai sensi dell'art. 106 del D.L. 18/2020 da ultimo prorogato con Decreto Legge 29 dicembre 2022 n. 198 convertito con modificazioni nella Legge n. 14 del 24 febbraio 2023, l'intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto sarà consentito esclusivamente tramite il conferimento di apposita delega a un soggetto designato dalla Società quale rappresentante comune ai sensi dell'articolo 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998, senza partecipazione fisica da parte dei soci.

Come previsto dal comma 2 art. 154-bis del T.U.F., il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Itway, Sonia Passatempi, dichiara che l'informativa contabile-societaria contenuta nel

presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. I dati esposti in questo comunicato stampa non sono stati sottoposti a revisione.

Il presente comunicato è disponibile presso la Sede e sul sito internet della Società all'indirizzo www.itway.com, presso la Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato centralizzato denominato "Emarket Storage" gestito da Spafid Connect S.p.A., ed è consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com

Contatti:

<p>Press Office Itway Group Mirella Villa Comunicazione Sas Via Lipari 8 20144 Milano Mob. +39 335 7592701 www.villacomunicazione.it</p>	<p>Investor Relation Itway Group Massimo Grosso investor.relation@itway.com</p> <p>Marketing Communications Itway Group Tiziana Teghini tiziana.teghini@itway.com</p> <p>Itway S.p.A. Viale Achille Papa, 30 20149, Milano - Italia Tel. (+39) 0544 288710 info@itway.com</p>
--	--

Link e Social Media



LINKEDIN [linkedin.com/company/itway](https://www.linkedin.com/company/itway)



YOUTUBE <https://www.youtube.com/@Gruppolitway>



itway.com



ICOY icoy.it



4 SCIENCE 4science.it

Fondata a Ravenna il 4 luglio 1996 da G. Andrea Farina, e quotata dal 2001 presso Borsa Italiana su Euronext Milan (EXM), **Itway S.p.A.** è a capo di un gruppo che opera nel settore dell'IT per la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, artificial intelligence (AI), cloud computing, big data e infrastrutture. La missione del Gruppo Itway è offrire ai propri clienti elevati standard qualitativi anticipando le esigenze e proponendosi come un attore specializzato ed innovativo per la Digital Transformation. Il Gruppo Itway è presente in 5 Paesi: Italia, Grecia, Turchia, USA e UAE con 9 sedi operative Ravenna, Milano, Trento, Roma, Napoli, Atene, Istanbul, Ankara, Kansas City e Dubai-Hamiryah-Sharja.



GRUPPO ITWAY
BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2023

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO*Euro migliaia*

	Esercizio al	
	31 dicembre 2023 Netto Gruppo Itway	31 dicembre 2022 Netto Gruppo Itway
Ricavi di vendita	47.388	43.735
Altri proventi operativi	1.698	2.960
Costi per prodotti	(39.046)	(36.496)
Costi per servizi	(3.315)	(2.740)
Costi del personale	(4.766)	(3.392)
Altri oneri operativi	(268)	(1.872)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	1.691	2.195
Ammortamenti e svalutazione	(2.253)	(649)
Risultato operativo (EBIT)	(562)	1.546
Proventi finanziari	32	22
Oneri finanziari	(672)	(470)
Altri oneri e proventi finanziari	721	371
Oneri e proventi per chiusura e cessione partecipazioni	-	(1.831)
Risultato prima delle imposte	(481)	(362)
Imposte dell'esercizio	151	14
Risultato dell'esercizio	(330)	(348)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(275)	(403)
Interessenze di terzi	(55)	55
Risultato per azione		
<u>Da attività in funzionamento:</u>		
Base	(0,03)	(0,04)
Diluito	(0,03)	(0,04)


CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
	Netto Gruppo Itway	Netto Gruppo Itway
Risultato dell'esercizio	(330)	(348)
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(685)	(493)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(68)	81
Risultato complessivo	(1.083)	(760)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(1.031)	(828)
Interessenze di terzi	(52)	68

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/23	31/12/22
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	897	879
Avviamento	1.845	1.846
Altre attività immateriali	4.913	3.644
Diritti d'uso	2.700	2.590
Partecipazioni	603	603
Attività per imposte anticipate	2.504	1.742
Attività finanziarie non correnti	-	-
Altre attività non correnti	17	16
Totale	13.479	11.320
Attività correnti		
Rimanenze	836	468
Crediti commerciali	20.774	21.469
Altre attività correnti	750	847
Cassa e disponibilità liquide	2.109	2.345
Altri crediti finanziari	-	2.110
Attività finanziarie correnti	1.163	1.152
Totale	25.632	28.391
Totale attività	39.111	39.711
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale e riserve	11.893	12.670
Risultato dell'esercizio	(275)	(403)
Totale Patrimonio netto del Gruppo	11.618	12.267
Capitale sociale e riserve delle minoranze		
Risultato dell'esercizio delle minoranze	1.149	1.077
	(55)	55
Totale Patrimonio netto	12.712	13.399
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	621	579
Debiti commerciali non correnti	130	-
Fondi per rischi ed oneri	13	187
Passività per imposte differite	175	194
Passività finanziarie non correnti	3.259	3.309
Totale	4.198	4.269
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	727	981
Debiti commerciali correnti	15.094	14.536
Debiti tributari	3.516	4.668
Altre passività correnti	2.864	1.858
Totale	22.201	22.043
Totale passività	26.399	26.312
Totale patrimonio netto e passività	39.111	39.711

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserva legale	Riserva volontaria	tre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
Saldo al 01/01/2022	4.604	(320)	17.378	485	4.792	(12.987)	(4.836)	1.301	10.417	(352)	10.064
Aumenti di capitale da conversione P.O.	596	-	863	-	-	11	-	-	1.470	-	1.470
Aumento di capitale sociale 4Science e oneri di transazione	-	-	1.931	-	-	-	-	-	1.931	772	2.703
Variazione interessenze dei terzi di 4Science	-	-	-	-	-	(292)	-	-	(292)	292	-
Totale operazioni con i soci	596	-	2.794	-	-	(281)	-	-	3.109	1.064	4.173
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.301	-	(1.301)	-	-	-
Altri movimenti/Cessazione Inebula	-	-	-	-	-	(431)	-	-	(431)	352	(79)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	(403)	(403)	55	(348)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2022:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	68	-	-	68	13	81
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(493)	-	(493)	-	(493)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	68	(493)	(403)	(828)	68	(760)
Saldo al 31/12/2022	5.200	(320)	20.172	485	4.792	(12.330)	(5.329)	(403)	12.267	1.132	13.399
Utili (perdite) cumulati											
Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserva legale	Riserva volontaria	tre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
Saldo al 01/01/2023	5.200	(320)	20.172	485	4.792	(12.330)	(5.329)	(403)	12.267	1.132	13.399
Aumenti di capitale da conversione P.O.	108	-	177	-	-	-	-	-	285	-	285
Totale operazioni con i soci	108	-	177	-	-	-	-	-	285	-	285
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(403)	-	403	-	-	-
Altri movimenti/Applicazione IAS 8	-	-	-	-	-	49	-	-	49	16	65
Altri movimenti/Applicazione IAS 32	-	-	-	-	-	32	-	-	32	14	46
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	(275)	(275)	(55)	(330)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2023:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(55)	-	-	(55)	(13)	(68)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(685)	-	(685)	-	(685)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(55)	(685)	(275)	(1.015)	(68)	(1.083)
Saldo al 31/12/2023	5.308	(320)	20.349	485	4.792	(12.707)	(6.014)	(275)	11.618	1.094	12.712

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro migliaia	Esercizio chiuso al	
	31/12/23	31/12/22
Risultato "Netto Gruppo Itway"	(330)	(348)
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Componenti economiche non monetarie	168	(114)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	81	73
Ammortamenti attività immateriali	500	437
Ammortamento diritti d'uso	172	139
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	1.500	1.600
Accantonamento a fondi rischi	-	239
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	148	162
Imposte	(151)	(14)
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	2.088	2.174
Pagamenti di benefici a dipendenti	(106)	(85)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	1.392	(3.774)
Variazione delle rimanenze	(368)	(257)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	427	2.931
Effetti deconsolidamento Itway Iberica	-	(212)
Imposte pagate	(16)	(562)
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	1.329	(1.959)
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	3.417	215
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(2.689)	(952)
(Investimenti)/Disinvestimenti in altre partecipazioni e attività finanziarie	(741)	(4)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività non correnti	130	-
Variazione disponibilità liquide deconsolidamento Itway Iberica	-	(1)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	(3.300)	(1.466)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	31	(1.055)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	(50)	238
Emissione P.O convertibile	-	1.254
Aumento capitale 4Science al netto dei costi di transazione	-	2.701
Altre differenze	351	-
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	332	3.138
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(685)	(493)
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>	-	-
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	(236)	1.394
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	2.345	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	2.109	2.345



**BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023**

DI ITWAY S.p.A.

CONTO ECONOMICO

Euro unità

Esercizio chiuso al

	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Ricavi di vendita *	4.135.203	2.025.034
Altri proventi operativi	1.107.808	1.214.665
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	765.239	2.101.187
Costi per prodotti	13.300	-
Costi per servizi *	(1.383.316)	(146.802)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(1.922.716)	(1.804.687)
Costi del personale	(108.000)	(108.000)
Altri oneri operativi	(1.389.579)	(640.924)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(133.310)	(1.749.339)
	(70.000)	(70.000)
Risultato operativo lordo (EBITDA) **	71.521	(215.531)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.871.672)	(323.970)
Risultato operativo (EBIT) **	(1.800.151)	(539.501)
Proventi finanziari	23.966	859
Oneri finanziari	(209.429)	(134.071)
<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	(63.118)	-
Altri proventi e oneri finanziari	(7.407)	9.079
Risultato delle controllate/collegate valutate col metodo del Patrimonio Netto	1.421.701	1.490.977
Oneri e proventi per chiusura o cessione di partecipazioni	-	(1.831.033)
Risultato prima delle imposte	(571.320)	(1.003.690)
Imposte dell'esercizio	609.408	594.945
Risultato dell'esercizio da attività in funzionamento	38.088	(408.745)


CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro unità</i>	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Risultato dell'esercizio	38.088	(408.745)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(15.662)	35.825
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(681.235)	(483.431)
Risultato dell'esercizio	(658.809)	(856.351)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

<i>Euro unità</i>	31/12/23	31/12/22
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	52.243	15.784
Altre attività immateriali	2.671.036	2.022.639
Diritti d'uso	2.685.977	2.781.515
Partecipazioni	7.857.420	6.950.274
Attività per imposte anticipate	2.435.005	1.719.465
Totale	15.701.681	13.489.677
Attività correnti		
Rimanenze	28.587	-
Crediti commerciali *	2.430.629	2.204.394
Crediti verso controllate di natura finanziaria *	8.095.102	8.031.259
Crediti verso controllate di natura commerciale *	261.747	924.104
Altre attività correnti	155.333	476.590
Altri crediti finanziari *	-	2.110.000
Cassa e disponibilità liquide	768.589	118.734
Totale	11.739.987	13.865.081
Totale attività	27.441.668	27.354.758
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	5.306.935	5.199.367
Riserva azioni proprie	(321.103)	(321.103)
Riserva sovrapprezzo azioni	18.430.546	18.253.316
Riserva legale	484.904	484.904
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(13.767.539)	(12.661.897)
Risultato dell'esercizio	38.088	(408.745)
Totale	10.171.831	10.545.842
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	339.071	307.544
Debiti commerciali non correnti	130.000	-
Fondi per rischi ed oneri	8.150.556	8.333.875
Passività per imposte differite	8.425	24.683
Passività finanziarie non correnti	1.810.238	1.981.145
Totale	10.438.290	10.647.247
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	327.364	600.018
Debiti commerciali correnti *	1.835.981	1.307.350
Debiti verso controllate *	2.801.465	2.795.606
Debiti tributari	370.222	606.491
Altre passività correnti	1.496.515	852.204
Totale	6.831.547	6.161.669
Totale passività	17.269.837	16.808.916
Totale patrimonio netto e passività	27.441.668	27.354.758

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

Il prospetto che segue riassume le variazioni del patrimonio netto della Società:

Euro unità	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserve di Utili		Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
				Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹		
Saldo al 1 gennaio 2022	4.603.521	(321.103)	17.379.013	484.904	(13.520.833)	1.306.542	9.932.044
Aumenti di capitale da conversione P.O.	595.846	-	874.303	-	-	-	1.470.149
Totale operazioni con i soci	595.846	-	874.303	-	-	-	1.470.149
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	1.306.542	(1.306.542)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(408.745)	(408.745)
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2022:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(483.431)	-	(483.431)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	35.825	-	35.825
Risultato complessivo	-	-	-	-	(447.606)	(408.745)	(856.351)
Saldo al 31 dicembre 2022	5.199.367	(321.103)	18.253.316	484.904	(12.661.897)	(408.745)	10.545.842

¹ la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Euro unità	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserve di Utili		Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
				Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo ¹		
Saldo al 1 gennaio 2023	5.199.367	(321.103)	18.253.316	484.904	(12.661.897)	(408.745)	10.545.842
Aumenti di capitale da conversione P.O.	107.568	-	177.230	-	-	-	284.798
Totale operazioni con i soci	107.568	-	177.230	-	-	-	284.798
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	(408.745)	408.745	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	38.088	38.088
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2023:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(681.235)	-	(681.235)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	(15.662)	-	(15.662)
Risultato complessivo	-	-	-	-	(696.897)	38.088	(658.809)
Saldo al 31 dicembre 2023	5.306.935	(321.103)	18.430.546	484.904	(13.767.539)	38.088	10.171.831

¹ la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

RENDICONTO FINANZIARIO

Il prospetto che segue riassume l'andamento dei flussi di cassa della Società:

<i>Migliaia di Euro</i>	Esercizio chiuso al 31/12/2023	Esercizio chiuso al 31/12/2022
Risultato dell'esercizio	38	(409)
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Componenti economiche non monetarie	(3)	(105)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	26	10
Ammortamento attività immateriali	182	162
Ammortamento diritti d'uso	102	152
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	1.500	1.600
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	51	58
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	(1.422)	(1.491)
Imposte	(609)	(595)
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	(135)	(618)
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	(19)	(80)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi	(1.726)	630
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	599	(31)
Variazione delle rimanenze	(29)	-
Variazione di altre attività e passività correnti	729	824
Variazione dei debiti commerciali correnti	668	526
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	222	1.869
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	87	1.251
Variazione di attività non correnti finanziarie e non finanziarie	(717)	-
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	(62)	(12)
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	(1.030)	(649)
Diritti d'uso	(6)	-
Variazione crediti finanziari	2.110	140
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	295	(521)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	12	(1.663)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	(171)	(323)
IAS 27	427	-
Emissione P.O. convertibile	-	1.254
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	268	(732)
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>		-
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	650	(2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	119	121
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	769	119