



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE, AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N°39

Agli Azionisti della Itway SpA

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato della Itway SpA (di seguito anche la "Società") e sue società controllate (il "Gruppo Itway"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio consolidato

Gli Amministratori della Itway SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs. n° 38/2005.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione internazionali (ISA Italia), elaborati ai sensi dell'articolo 11 del D.Lgs. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende, altresì, la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di avere acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Itway al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D.Lgs. n° 38/2005.

Richiami di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, portiamo alla Vostra attenzione i seguenti aspetti:

- i) nel paragrafo “Cessione dei rami d’azienda relativi alla distribuzione VAD in Italia, Spagna e Portogallo” delle note esplicative vengono illustrati gli effetti contabili e finanziari dell’operazione di cessione, da parte della Itway SpA e della sua controllata Itway Iberica S.L. a società controllate del Gruppo Esprinet, perfezionata in data 30 novembre 2016 sulla base del contratto di cessione stipulato in data 20 ottobre 2016, dei rami d’azienda “VAD - Value Added Distribution” operativi in Italia, Spagna e Portogallo. Il provento di natura non ricorrente generato dalla plusvalenza sulla succitata cessione di rami d’azienda, pari a circa Euro 5,3 milioni (al lordo delle relative imposte correnti e differite e comprensivo di Euro 3,5 milioni di prevista stima di ottenimento di un “primo earn-out” contrattualmente disciplinato), ha significativamente influenzato in modo positivo il risultato dell’esercizio 2016 del Gruppo Itway, che si è chiuso con una perdita netta pari a circa Euro 62 migliaia;
- ii) nel paragrafo “Crediti commerciali” delle note illustrative viene riportata l’incertezza, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, sulla recuperabilità di un importo, pari a circa Euro 2,75 milioni, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, per il quale il committente ha comunicato alla Business-e SpA (società interamente controllata dalla Itway SpA e consolidata con il metodo integrale) il proprio diniego al riconoscimento dell’ammontare richiesto a fronte dello stato di avanzamento del lavoro eseguito, con conseguente attivazione di un contenzioso, attualmente in fase iniziale;
- iii) nel paragrafo “Valutazione sulla continuità aziendale” delle note esplicative viene riportato che, in relazione alla situazione di tensione finanziaria attraversata dalla Itway SpA a partire dal mese di dicembre 2016 e ancora in essere alla data di redazione del bilancio consolidato, gli Amministratori hanno predisposto il bilancio sulla base del presupposto della continuità aziendale, pur evidenziando la presenza di una significativa incertezza legata all’effettiva finalizzazione, e alla tempistica di essa (prevista entro la fine dell’esercizio 2017), della rilevante operazione straordinaria di integrazione del Gruppo Itway con la Maticmind SpA (società operativa nel medesimo settore della Società, che nel 2016 ed in esercizi precedenti ha riportato significativi livelli di vendite e marginalità), nei termini riportati nel “Termsheet non vincolante dei principali termini e condizioni” sottoscritto tra Itway SpA e Maticmind SpA in data 8 giugno 2017.



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio consolidato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione (redatta unitariamente per il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato della Società) e delle informazioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/1998, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Itway SpA, con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio, la Relazione sulla gestione e le informazioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2016.

Bologna, 8 giugno 2017

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Gianni Bendandi'.

Gianni Bendandi
(Revisore legale)