

GRUPPO ITWAY
BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2025

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro migliaia

	Esercizio al	
	31 dicembre 2025 Gruppo Itway	31 dicembre 2024 Gruppo Itway
Ricavi di vendita	68.606	56.700
Altri proventi operativi	1.382	1.978
Costi per prodotti	(54.730)	(44.625)
Costi per servizi	(4.239)	(4.152)
Costi del personale	(8.157)	(7.171)
Altri oneri operativi	(790)	(452)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.072	2.278
Ammortamenti e svalutazione	(1.177)	(988)
Risultato operativo (EBIT)	895	1.290
Proventi finanziari	1	39
Oneri finanziari	(1.113)	(960)
Altri oneri e proventi finanziari	(46)	139
Oneri e proventi per chiusura e cessione partecipazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	(263)	508
Imposte dell'esercizio	(480)	(43)
Risultato dell'esercizio	(743)	465
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(584)	641
Interessenze di terzi	(159)	(176)
Risultato per azione		
<u>Da attività in funzionamento:</u>		
Base	(0,06)	0,06
Diluito	(0,06)	0,06

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Risultato dell'esercizio	(743)	465
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(854)	(189)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	18	44
Altre variazioni	9	(7)
Risultato complessivo	(1.570)	313
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	(1.427)	489
Interessenze di terzi	(143)	(176)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/25	31/12/24
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.471	1.160
Avviamento	3.376	3.376
Altre attività immateriali	6.354	6.150
Diritti d'uso	2.690	2.579
Partecipazioni	603	603
Attività per imposte anticipate	2.477	2.431
Attività finanziarie non correnti	23	23
Altre attività non correnti	16	18
Totale	17.010	16.340
Attività correnti		
Rimanenze	2.266	617
Crediti commerciali	25.395	26.007
Altre attività correnti	1.727	1.183
Cassa e disponibilità liquide	477	1.227
Attività finanziarie correnti	588	1.219
Totale	30.453	30.253
Totale attività	47.463	46.593
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale e riserve	12.113	11.517
Risultato dell'esercizio	(584)	641
Totale Patrimonio netto del Gruppo	11.529	12.158
Capitale sociale e riserve delle minoranze		
Risultato dell'esercizio delle minoranze	(159)	(176)
Totale Patrimonio netto	13.228	13.195
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	1.009	920
Debiti commerciali non correnti	-	10
Fondi per rischi ed oneri	13	13
Passività per imposte differite	181	181
Passività finanziarie non correnti	3.599	4.619
Totale	4.802	5.743
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	2.129	1.723
Debiti commerciali correnti	19.825	19.703
Debiti tributari	4.605	3.744
Altre passività correnti	2.874	2.485
Totale	29.433	27.655
Totale passività	34.235	33.398
Totale patrimonio netto e passività	47.463	46.593

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Utili (perdite) cumulati				Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
			Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve					
Saldo al 01/01/2024 IAS8 (*)	5.308	(320)	20.349	485	4.792	(12.707)	(6.014)	(275)	11.618	1.094	12.712
	-	-	-	-	-	(207)	-	-	(207)	-	(207)
Saldo 01/01/2024 riesposto	5.308	(320)	20.349	485	4.792	(12.914)	(6.014)	(275)	11.411	1.094	12.505
Aumenti di capitale	-	-	315	-	-	-	-	-	315	135	450
Variazione di perimetro	-	-	(58)	-	-	-	-	-	(58)	(15)	(73)
Totale operazioni con i soci	-	-	257	-	-	-	-	-	257	120	377
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(275)	-	275	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	641	641	(176)	465
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2024:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	42	-	-	42	2	44
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)	(1)	(7)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(187)	-	(187)	(2)	(189)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	36	(187)	641	490	(176)	313
Saldo al 31/12/2024	5.308	(320)	20.606	485	4.792	(13.153)	(6.201)	641	12.158	1.037	13.195

(*): correzione di errore di competenza dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, come meglio specificato nel paragrafo "Principi contabili – principi generali"

Euro migliaia	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Utili (perdite) cumulati				Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
			Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve					
Saldo al 01/01/2025	5.308	(320)	20.606	485	4.792	(13.153)	(6.201)	641	12.158	1.037	13.195
Aumenti di capitale	-	-	1.115	-	-	-	-	-	1.115	635	1.750
Oneri su aumenti di capitale (IAS32)	-	-	-	-	-	(94)	-	-	(94)	(53)	(147)
Variazione di perimetro	-	-	(222)	-	-	-	-	-	(222)	222	-
Totale operazioni con i soci	-	-	893	-	-	(94)	-	-	799	804	1.603
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	30	-	611	-	(641)	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	(584)	(584)	(159)	(743)
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2025:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	9	-	-	9	9	18
Altre variazioni	-	-	-	-	-	9	-	-	9	-	9
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(861)	-	(861)	7	(854)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	18	(861)	(584)	(1.427)	(143)	(1.570)
Saldo al 31/12/2025	5.308	(320)	21.499	515	4.792	(12.618)	(7.062)	(584)	11.529	1.698	13.228

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>Euro migliaia</i>	Esercizio chiuso al	
	31/12/25	31/12/24
Risultato "Netto Gruppo Itway"	(743)	465
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Componenti economiche non monetarie	65	(215)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	139	126
Ammortamenti attività immateriali	829	667
Ammortamento diritti d'uso	209	196
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	86	22
Accantonamento a fondi rischi	-	-
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	291	265
Imposte	481	43
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	1.357	1.569
Pagamenti di benefici a dipendenti	(184)	34
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	614	(5.541)
Variazione delle rimanenze	(1.647)	219
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	841	4.672
Effetti deconsolidamento Itway Iberica	-	-
Imposte pagate	-	-
<u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	(376)	(616)
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	981	953
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.951)	(2.468)
(Investimenti)/Disinvestimenti in altre partecipazioni e attività finanziarie	(35)	(108)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività non correnti	(10)	(120)
Investimento per aggregazione aziendale in Seacom S.r.l.	-	(1.050)
Variazione disponibilità liquide per aggregazione Seacom S.r.l.	-	151
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	(1.996)	(3.595)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	405	832
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	(1.020)	932
Aumento capitale sociale	1.734	183
Altre differenze	-	-
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	1.119	1.947
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(854)	(187)
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	-	-
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	(750)	(882)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	1.227	2.109
<u>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo</u>	<u>477</u>	<u>1.227</u>

**BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025**

DI ITWAY S.p.A.

CONTO ECONOMICO

<i>Euro unità</i>		Esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Ricavi di vendita		6.428.550	5.953.369
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>1.747.708</i>	<i>1.371.008</i>
Altri proventi operativi		789.942	1.023.307
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>25.815</i>	<i>1.000</i>
Costi per prodotti		(1.721.690)	(1.634.879)
Costi per servizi		(2.411.072)	(2.373.527)
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>(208.152)</i>	<i>(115.000)</i>
Costi del personale		(2.375.563)	(2.001.414)
Altri oneri operativi		(406.057)	(200.107)
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>(70.000)</i>	<i>(70.000)</i>
Risultato operativo lordo (EBITDA)		304.110	766.749
Ammortamenti e svalutazioni		(586.908)	(497.919)
Risultato operativo (EBIT)		(282.798)	268.829
Proventi finanziari		208	15.428
Oneri finanziari		(242.860)	(235.417)
	<i>di cui verso Società del Gruppo</i>	<i>(59.921)</i>	<i>(56.284)</i>
Altri proventi e oneri finanziari		(38.648)	4.983
Risultato delle controllate/collegate valutate col metodo del Patrimonio Netto		438.503	434.583
Risultato prima delle imposte		(125.595)	488.407
Imposte dell'esercizio		(145.064)	114.608
Risultato dell'esercizio da attività in funzionamento		(270.659)	603.015

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro unità</i>	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Risultato dell'esercizio	(270.659)	603.015
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(8.273)	37.095
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(860.626)	(188.039)
Risultato dell'esercizio	(1.139.558)	452.071

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

	31/12/25	31/12/24
<i>Euro unità</i>		
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	545.811	233.251
Altre attività immateriali	3.626.973	3.197.080
Diritti d'uso	2.506.831	2.580.218
Partecipazioni	7.921.057	8.200.229
Attività per imposte anticipate	2.210.492	2.337.800
Totale	16.811.164	16.548.578
Attività correnti		
Rimanenze	21.813	58.053
Crediti commerciali	3.081.498	2.113.152
Crediti verso controllate di natura finanziaria	295.162	8.174.653
Crediti verso controllate di natura commerciale	1.867.771	862.806
Altre attività correnti	241.619	460.630
Altri crediti finanziari	-	-
Cassa e disponibilità liquide	46.483	318.584
Totale	5.554.346	11.987.878
Totale attività	22.365.510	28.536.456
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale e riserve		
Capitale sociale	5.306.935	5.306.935
Riserva azioni proprie	(321.103)	(321.103)
Riserva sovrapprezzo azioni	18.430.546	18.430.546
Riserva legale	516.959	486.808
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo	(14.373.758)	(14.089.586)
Risultato dell'esercizio	(270.659)	603.015
Totale	9.288.920	10.416.615
Passività non correnti		
Benefici a dipendenti	398.999	343.908
Debiti commerciali non correnti	-	10.000
Fondi per rischi ed oneri	500.269	8.246.820
Passività per imposte differite	12.048	12.048
Passività finanziarie non correnti	1.958.964	2.223.015
Totale	2.870.280	10.835.791
Passività correnti		
Passività finanziarie correnti	1.053.352	590.298
Debiti commerciali correnti	2.229.828	2.245.235
Debiti verso controllate	4.250.576	2.614.434
Debiti tributari	1.059.709	474.707
Altre passività correnti	1.612.845	1.359.376
Totale	10.206.310	7.284.050
Totale passività	13.076.590	18.119.841
Totale patrimonio netto e passività	22.365.510	28.536.456

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 2024	5.306.935	(321.103)	18.430.546	484.904	(13.767.539)	38.088	10.171.831
IAS8 (*)	-	-	-	-	(207.287)	-	(207.287)
Saldo al 1° gennaio 2024 riesposto	5.306.935	(321.103)	18.430.546	484.904	(13.974.826)	38.088	9.964.544
Aumenti di capitale da conversione P.O.	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni con i soci	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	1.904	36.184	(38.088)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	603.015	603.015
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2024:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(188.039)	-	(188.039)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	37.095	-	37.095
Risultato complessivo	-	-	-	-	(150.944)	603.015	452.071
Saldo al 31 dicembre 2024	5.306.935	(321.103)	18.430.546	486.808	(14.089.586)	603.015	10.416.615
<i>(1) la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.</i>							
<i>(*) : correzione di errore di competenza dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, come meglio specificato nel paragrafo "Principi contabili – principi generali"</i>							

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 2025	5.306.935	(321.103)	18.430.546	486.808	(14.089.586)	603.015	10.416.615
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Rilevazione imposte esercizi precedenti	-	-	-	-	11.863	-	11.863
Totale operazioni con i soci	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	30.151	572.864	(603.015)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	(270.659)	(270.659)
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2025:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(860.626)	-	(860.626)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici dipendenti	-	-	-	-	(8.273)	-	(8.273)
Risultato complessivo	-	-	-	-	(868.899)	(270.659)	(1.139.558)
Saldo al 31 dicembre 2025	5.306.935	(321.103)	18.430.546	516.959	(14.373.758)	(270.659)	9.288.919

(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 31/12/2025	Esercizio chiuso al 31/12/2024
Risultato dell'esercizio	(126)	452
<i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
Componenti economiche non monetarie	83	(229)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	59	56
Ammortamento attività immateriali	327	259
Ammortamento diritti d'uso	139	123
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	76	-
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	105	91
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	(439)	(435)
Imposte	(145)	(115)
<i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i>	79	202
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	(58)	(87)
Variazione dei crediti commerciali verso terzi	(1.044)	317
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	(872)	(681)
Variazione delle rimanenze	36	(29)
Variazione di altre attività e passività correnti	1.057	(338)
Variazione dei debiti commerciali correnti	1.549	333
<i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i>	668	(485)
<i>Cash flow da attività operativa (A)</i>	747	(283)
Variazione di attività non correnti finanziarie e non finanziarie	139	(110)
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	(371)	(237)
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	(922)	(685)
Diritti d'uso	(66)	(17)
<i>Cash flow da attività di investimento (B)</i>	(1.220)	(1.049)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	464	263
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti	(264)	413
IAS 27	-	206
Emissione P.O. convertibile		
<i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i>	200	882
<i>Cash flow da attività cedute (D)</i>	-	-
<i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i>	(273)	(450)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	319	769
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	46	319