



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20029-6-2018	Data/Ora Ricezione 28 Marzo 2018 07:50:02	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Safe Bag S.p.A.

Identificativo : 101065

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAFEBAGN02 - x

Tipologia : 2.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2018 07:50:02

Data/Ora Inizio : 28 Marzo 2018 07:50:03

Diffusione presunta

Oggetto : Safe Bag: il CdA approva il progetto di Bilancio ed il Bilancio Consolidato 2017: risultati in linea con le attese.

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017 (IAS/IFRS).

RISULTATI IN LINEA CON LE ATTESE: EBITDA ADJUSTED A 5,2 MILIONI DI EURO E UTILE NETTO A 2,4 MILIONI DI EURO

IL CDA PROPONE LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO DI 1,15 MILIONI DI EURO PARI A 7,8 CENTESIMI PER AZIONE IN CRESCITA DEL 15% RISPETTO ALLO SCORSO ANNO

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2017:

(dati in Mil. €)	Bilancio Consolidato				Piano
	31 dic. 2017	31 dic. 2016	Variazione		2017
			Assoluta	Perc. (%)	
RICAVI	30,5	26,5	4,0	15,1%	30,3
EBITDA Adjusted (*)	5,2	4,6	0,6	12%	5,0
EBITDA	4,8	4,6	0,2	4%	5,0
EBIT Adjusted (*)	4,3	3,9	0,4	10%	4,0
EBIT	3,9	3,9	0,0	-1%	4,0
UTILE NETTO	2,4	3,1	-0,7	-23%	2,5
	31 dic. 2017	31 dic. 2016		var. %	
PFN (Cassa)	(1,9)	0,5	-2,4	-480%	(2,3)
PFN a breve termine (Cassa)	(3,3)	(2,8)	-0,6	-20%	n.d.
Durata media ponderata del portafoglio concessionale (anni)	3,3	3,8			n.d.

** il dato di EBITDA Adjusted ed EBIT Adjusted al 31.12.17 (consuntivo) include una rettifica pari a 0,4M€ connessa al passaggio dell'uragano denominato "Irma" sulla Florida*

Di seguito, in sintesi, il confronto tra il 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2017:

- RICAVI pari a 30,5 milioni di euro, in aumento del 15,1%;
- EBITDA Adjusted passa da +4,6 a +5,2 milioni di euro, in crescita di 0,6 milioni di euro (+12%);



- **EBIT Adjusted** passa da +3,9 a +4,3 milioni di euro, in crescita di 0,4 milioni di euro (+10%);
- **UTILE netto** passa da +3,1 a +2,4 milioni di euro, in riduzione di 0,7 milioni di euro, per effetto di imposte pari a 1 milione di euro (contro 0,5 milioni di euro circa del 2016, dato che scontava l'utilizzo di talune perdite pregresse) nonché per oneri finanziari netti inclusivi dell'adeguamento dei crediti finanziari in valuta ai cambi correnti;
- **PFN** passa da +0,5 a -1,9 milioni di euro (che rappresenta cassa) in miglioramento di 2,4 milioni di euro rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2016;
- **Durata media ponderata del portafoglio contratti** 3,3 anni.

Considerazioni in merito al meccanismo di calcolo degli adjustments relativi ad EBITDA ed EBIT 2017.

Il calcolo dell'EBITDA e dell'EBIT Adjusted 2017 rileva gli impatti economici dell'evento straordinario dovuto al passaggio dell'uragano "Irma" sulla Florida. A causa di questa calamità naturale l'aeroporto di Miami ha subito la cancellazione di migliaia di voli fino alla chiusura dello scalo. Il ripristino delle regolari operazioni aeroportuali è avvenuto nei successivi 90 giorni, generando un impatto complessivo nell'anno di 0,4 milioni di Euro.

Dal calcolo degli adjustments sono stati esclusi, invece:

- 0,2 milioni di Euro di investimenti non capitalizzabili afferenti lo start up di 4 nuovi aeroporti nel 2017 (Vancouver, Varsavia, Ottawa, Roma), superiore al numero previsto a Piano, il cui break-even complessivo è previsto a partire dall'inizio del 2018;
- 0,25 milioni di Euro di investimenti non capitalizzabili afferenti l'avviamento della divisione nel Sud America e la permanenza temporanea presso l'Aeroporto Internazionale di Rio de Janeiro (Galeão – "Antônio Carlos Jobim") la cui prosecuzione non è stata ritenuta in linea con le politiche di redditività del Gruppo.

Qualora, nel calcolo degli adjustments fossero stati ricompresi gli investimenti commerciali non capitalizzabili secondo gli IAS, l'EBITDA adjusted sarebbe stato pari a 5,6 milioni di Euro.

I risultati economico-finanziari relativi al 2017 risultano, dunque, in linea con il Piano 2017 comunicato in data 6 giugno u.s. mentre lo **sviluppo commerciale risulta oltre le attese** con 6 nuovi aeroporti annunciati da inizio 2017 ad oggi (Vancouver, Varsavia, Ottawa, Lima, Katowice e Cracovia), 3 rinnovi (Olbia, Genova e Roma, quest'ultimo con 5 pdv incrementali presso il Terminal Internazionale T3). Per chiarezza nel **Piano Industriale** presentato il 6 giugno u.s. sono state annunciate, prudenzialmente, **solo 2 concessioni incrementali nel biennio 2017-18**.

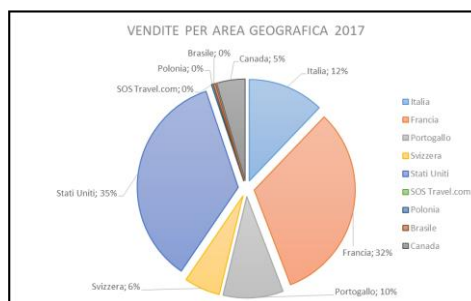
Principali risultati economici consolidati del 31 dicembre 2017

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2017 hanno raggiunto i 30,5 milioni di euro, in aumento del 15,1% rispetto ai 26,5 milioni di euro del 2016 per effetto principalmente (i) della maggior penetrazione dei servizi a più alto valore aggiunto (ii) dell'ampliamento del perimetro di gruppo.

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma, nel 2017, un'ampia diversificazione internazionale, e vede gli Stati Uniti primo mercato del gruppo con il 35% circa dei ricavi (in riduzione rispetto al 41% del 2016 di peso relativo grazie alla crescita delle altre aree geografiche), la Francia secondo mercato con il 32% circa dei ricavi, l'Italia con il 12% circa seguita da Portogallo 10% circa, Svizzera con il 6% circa e, infine, Canada con il 5% circa (residuali le altre aree geografiche con una percentuale <1%).

Paese	dic-17	dic-16
Italia	3.541.839	2.914.077
Francia	9.304.552	8.045.341
Portogallo	2.804.292	2.255.532
Svizzera	1.676.701	1.542.963
Stati Uniti (*)	10.265.557	10.814.046
SOS Travel.com	2.272	
Polonia	76.855	
Brasile	101.714	
Canada	1.326.030	672.726
	<u>29.099.812</u>	<u>26.244.685</u>

(*) Al 31 dicembre 2017 11.597 migliaia US\$/ al 31 dicembre 2016 11.970 migliaia US\$



L'**EBITDA Adjusted** risulta pari a circa **5,2 milioni di euro**, in crescita di 0,6 milioni di euro (+12%) rispetto allo stesso dato del 2016. Tale incremento è **guidato**, principalmente, **da due fattori**:

- dall'**incremento dei flussi aeroportuali (volumi)** in crescita nel 2017, a parità di perimetro, del 7,8%;
- Dall'**incremento della penetrazione dei servizi ad alto valore aggiunto** (SafeBag24: rintracciamento attivo del bagaglio, Rimborso per ritardata consegna, Lost & Found Concierge) in crescita nel 2017, a parità di perimetro, di 13 punti percentuali.

L'**EBIT Adjusted** risulta positivo per circa **4,3 milioni di euro**, in crescita di 0,4 milioni di euro (+10%) Tale risultato è determinato, oltre che dagli elementi impattanti sull'EBITDA sopra indicati, da ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per complessivi 0,9 milioni di euro.

L'**UTILE Netto** è positivo per circa **2,4 milioni di Euro**, in riduzione di 0,7 milioni di euro in sostanza per effetto delle poste che incidono sull'EBIT oltre che per oneri finanziari netti di 0,5 milioni di euro (inclusivi dell'adeguamento dei crediti finanziari in valuta ai cambi correnti) ed **imposte per circa 1 milione di euro** (contro 0,5 milioni di euro circa del 2016, dato che scontava l'utilizzo di talune perdite pregresse).

La **PFN** è anch'essa in **netto miglioramento e pari a -1,9 milioni di euro** in riduzione di 2,4 milioni rispetto ai 0,5 milioni del 31 dicembre 2016 per effetto (i) della generazione di cassa derivante dalla gestione caratteristica (ii) delle conversioni dei "Warrant Safe Bag 2013-17" intervenute nel corso del 2017 (iii) nonostante il pagamento di 1 milione di euro di dividendo 2016. Qualora



venissero inclusi nel calcolo della PFN i depositi di cassa verso banche per il rilascio delle fidejussioni presentate agli aeroporti e tutti i depositi cauzionali presso gli aeroporti dove opera la società la **PFN Adjusted risultante sarebbe pari a -3 milioni di euro (cassa attiva)**.

Principali eventi dell'esercizio 2017

Sviluppo commerciale:

- Ad Aprile 2017, Safe Bag ha comunicato di esser subentrata, per 5 anni, a partire dal 1° maggio, all'operatore locale nella fornitura della propria offerta integrata di servizi presso l'aeroporto Internazionale di **Vancouver**. Lo scalo di Vancouver rappresenta, dopo Toronto, il secondo più importante del Canada con oltre 17 Milioni di passeggeri (cumulati) nel 2016, in crescita nel 2017.
- A Maggio 2017, Safe Bag ha comunicato di aver rinnovato per ulteriori 3 anni la propria offerta integrata di soluzioni presso l'aeroporto di **Olbia**. Lo scalo di Olbia, dove Safe Bag è presente dal 2002, è il secondo più importante della Sardegna, in crescita nel 2017.
- Sempre a Maggio 2017, Safe Bag ha vinto la gara per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Varsavia** (Warsaw Frédéric Chopin Airport) con durata a tempo indeterminato. Lo scalo di Varsavia è il più importante della Polonia con circa 13 Milioni di passeggeri (cumulati) nel 2016, in forte crescita 2017.
- A Giugno 2017, Safe Bag ha firmato il contratto per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Ottawa** (Ottawa Macdonald-Cartier International Airport). Dopo l'ingresso a Montreal nel giugno 2016 e Vancouver nell'aprile 2017, Ottawa rappresenta per Safe Bag, il terzo scalo in Canada.
- A Luglio 2017, Safe Bag ha vinto la gara (Lotto 1) per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale "Leonardo da Vinci" di Fiumicino - **Roma**.
- A dicembre 2017 Safe Bag ha comunicato di aver vinto la gara per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso **l'Aeroporto Internazionale di Lima "Jorge Chavèz", Perù**. Il contratto, di durata minima di 5 anni, prevede di attivare 4 punti vendita entro l'estate 2018. Lo scalo di Lima "Jorge Chavèz" è il primo scalo del Perù nonché il sesto aeroporto più trafficato del Sud America con oltre 19 Milioni di passeggeri nel 2016.
- Sempre a dicembre 2017 Safe Bag ha comunicato di aver firmato un contratto temporaneo per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso **l'Aeroporto Internazionale di Katowice-Pyrzowice – Polonia**. Lo scalo di Katowice-Pyrzowice, ove ad oggi non è presente il servizio di avvolgimento e protezione bagagli, è il terzo più importante della Polonia con circa 3,2 Milioni di passeggeri (cumulati) nel 2016, in crescita nel 2017.

Altri eventi rilevanti:

- A fine novembre 2017 è stata deliberata la costituzione di una nuova società interamente controllata dall'Emittente mediante conferimento di ramo d'azienda, denominata **SOS Travel.com S.p.A.**



L'obiettivo primario di SOS Travel è la fornitura di servizi evoluti e a più alto valore aggiunto al passeggero aeroportuale: Flight & Travel info, Wayfinding, Vip Lounge, Fast Track- Lost & found Concierge (Safe Bag24), Assicurazioni Di viaggio e SosTravel concierge, attraverso una **innovativa piattaforma digitale (APP e website)** caratterizzata da una forte vocazione alla user experience.

A tale proposito, si fa presente che a dicembre 2017 è stato conferito mandato a PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. con la finalità di approfondire le potenzialità e le prospettive del Business Plan e del mercato di SOS Travel.com S.p.A. e ad Ambromobiliare S.p.A. per curare gli aspetti finanziari relativi alla **quotazione della medesima sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana** entro fine 2018.

- Il 18 dicembre 2017 l'Emittente ha comunicato che si è concluso con successo il piano di conversione del "Warrant Safe Bag 2013-2017" avendo convertito il 99,9% dei Warrant in circolazione corrispondente ad un incasso netto per la Società pari ad euro 3,5 milioni, di cui euro 1,76 milioni versati dall'azionista di maggioranza RG Holding.

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Sviluppo commerciale:

- Il 2 gennaio 2018 l'Emittente ha comunicato di aver ricevuto dalla Società Aeroporto di Genova S.p.A. la comunicazione ufficiale per l'affidamento in subconcessione, per ulteriori 3 anni, delle aree destinate alla fornitura della propria offerta integrata di soluzioni (avvolgimento bagagli, rintracciabilità attraverso *Safe Bag 24* e vendita di *Travel Goods*) presso l'aeroporto "**Cristoforo Colombo**" di Genova.
- Il 20 febbraio 2018 l'Emittente ha comunicato di aver firmato un contratto – a tempo indeterminato - per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Cracovia – Balice - Giovanni Paolo II – Polonia**.

Altri eventi rilevanti:

- Il 1° febbraio 2018 l'Emittente ha comunicato di aver siglato una lettera di intenti per l'acquisto del 51% di PackandFly Group OU www.packandfly.eu, principale operatore della Federazione Russa, attivo anche in Europa ed Asia, presente in 24 aeroporti con circa 60 punti vendita ed un fatturato di gruppo atteso nel 2017 di 16 milioni di euro (con un EBITDA 2016 pari a circa 3 milioni di euro).

Proposta in ordine alla distribuzione degli utili

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea dei soci la **distribuzione di un dividendo pari a complessivi euro 1,15 milioni e 7,8 centesimi per azione**, in linea con la distribuzione dello scorso anno.



Subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci, il dividendo sarà messo in pagamento dal 25 luglio 2018, con stacco della cedola il 23 luglio 2018 e *record date* (data di legittimazione al pagamento) il 24 luglio 2018.

Assemblea degli Azionisti

Safe Bag informa che l'Assemblea degli Azionisti si terrà il giorno 26 aprile 2018 in prima convocazione ed il 30 aprile 2018 in seconda convocazione. La documentazione inerente i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea sarà messa a disposizione del pubblico non appena disponibile e conformemente ai termini di legge ai sensi dell'art.2429 del Codice Civile.

* * *

“I traguardi raggiunti nell'anno ci consentono di qualificare il Gruppo Safe Bag come una piattaforma unica per qualità, innovazione e solidità finanziaria, in grado di poter guidare un processo di crescita, interna e tramite aggregazione di operatori locali, allo scopo di costituire l'operatore globale di riferimento del settore” commenta **Alessandro Notari, CEO di Safe Bag**.

“Siamo soddisfatti dei risultati 2017 che vedono Ebitda e dividendi in crescita del 15%” - dichiara **Rudolph Gentile Presidente di Safe Bag**. “Ora però come già annunciato vogliamo crescere ancor più velocemente ed in maniera esponenziale. Nel 2017 abbiamo aperto numerosi tavoli di discussione con i maggiori player del mercato e recentemente abbiamo firmato una lettera d'intenti con il maggior operatore dell'Asia. Sono certo che questo nuovo percorso di crescita porterà ancor più grandi soddisfazioni, già nel 2018, per tutti gli azionisti”.

Milano, 27 Marzo 2018

Per maggiori informazioni:

Safe Bag S.p.A.
Investor Relations
Nicola De Biase
investor.relations@safe-bag.com
www.safe-bag.com
Tel: +39 0331 777154
Fax: +39 0331789141

Nomad
Baldi Finance S.p.A.
Antonio Boccia
antonio.boccia@baldifinance.it
Via San Damiano, 9
20122 Milano, Italia
Tel: +39 02 58318214
Fax: +39 02 58310893



Spriano Communication & Partners

Cristina Tronconi, Matteo Russo

Mob. 346 0477901

ctronconi@sprianocommunication.com

mrusso@sprianocommunication.com

www.sprianocommunication.com

Safe Bag, società fondata da Rudolph Gentile nel 1997 e guidata dallo stesso insieme al CEO Alessandro Notari, è leader nel servizio di protezione e rintracciamento bagagli per i passeggeri aeroportuali, attraverso un portafoglio integrato di soluzioni per la sicurezza ed il confort del passeggero: avvolgimento del bagaglio; tracciabilità; rimborso in caso di smarrimento o danno; prodotti e accessori da viaggio.

Da settembre 2013 è quotata presso Borsa Italiana – segmento AIM.

Safe Bag, con sede a Gallarate (VA), conta circa 400 collaboratori a livello mondiale, ha al suo attivo circa 2 milioni di clienti all'anno, ed è presente negli aeroporti di Italia, Francia, Portogallo, Svizzera, USA, Canada e Polonia con circa 100 punti vendita.

Il Gruppo ha chiuso il 2017 con un fatturato di oltre 30 milioni di euro. www.safe-bag.com/it/

Prospetti contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Conto economico consolidato

<i>Valori in Euro (Bilancio Consolidato)</i>	31-dic-17	% su ricavi	31-dic-16	% su ricavi	Var 17-16	Var. %
Ricavi	29.099.812	95%	26.244.685	99%	2.855.127	(5%)
Variazioni per lavori interni	980.140	3%		0%	980.140	100%
Variazioni delle rimanenze	197.077	1%		0%	197.077	100%
Altri ricavi	226.059	1%	297.662	1%	(71.603)	(31%)
Totale Ricavi	30.503.088	100,0%	26.542.346	100,0%	3.960.742	(5%)
Costo del venduto	2.202.315	7%	1.309.945	5%	892.370	(15%)
Costi per servizi	13.453.801	44%	11.922.318	45%	1.531.483	(32%)
Costi per il personale	9.712.820	32%	8.231.976	31%	1.480.844	(11%)
Altri costi	365.597	1%	470.125	2%	(104.528)	(17%)
EBITDA	4.768.555	15,6%	4.607.982	17,4%	3.800.169	625%
Ammortamenti	737.516	2%	601.398	2%	136.118	25%
Accantonamenti	128.922	0%	117.903	0%	11.019	(57%)
EBIT	3.902.117	12,8%	3.888.681	14,7%	3.653.032	338%
Proventi ed oneri finanziari (netti)	(542.564)	-2%	(296.483)	-1%	(246.081)	0
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	(23.040)	0%	0	0%	(23.040)	0%
Utile (perdita) prima delle imposte	3.336.513	10,9%	3.592.198	13,5%	3.383.911	295%
Imposte	(978.630)	(3%)	(498.717)	(2%)	(601.009)	(588%)
Utile Netto	2.357.883	7,7%	3.093.481	11,7%	2.782.902	277%
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.806.381	5,9%	2.427.751	8,6%	2.782.902	263%

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>Valori in Euro (Bilancio Consolidato)</i>	31-dic-17	31-dic-16
Immobilizzazioni immateriali	13.924.197	12.763.488
Immobilizzazioni materiali	4.155.380	4.279.125
(A) Capitale immobilizzato netto	18.079.577	17.042.613
Rimanenze	773.652	576.575
Crediti Commerciali	389.280	543.465
Altre attività	2.956.236	2.271.984
Debiti commerciali	(4.097.346)	(4.816.928)
Altre passività	(2.949.919)	(2.385.978)
(B) Capitale circolante gestionale	(2.928.097)	(3.810.882)
(C) Totale Fondi	(607.568)	(723.177)
(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto	14.543.912	12.508.553
Disponibilità Liquide	2.634.315	2.153.953
Crediti finanziari correnti	1.174.121	1.705.994
Passività Finanziarie	(1.941.371)	(4.348.342)
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	1.867.065	(488.395)
(F) Patrimonio netto	16.410.977	12.020.159
(G)= (F)- (E) Fonti	14.543.912	12.508.553



Cash Flow consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	31.12.2017	31.12.2016
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.336.512	3.592.198
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	(197.077)	(65.628)
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	151.962	117.903
- elementi non monetari - ammortamenti	737.516	601.398
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	4.028.913	4.245.871
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(148.001)	149.041
Totale	(148.001)	149.041
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti	131.144	(375.199)
Variazione debiti verso fornitori	(719.582)	(233.308)
Variazione altri crediti e altri debiti	(953.170)	(696.678)
Altre variazioni	151.972	(225.058)
Variazione TFR e altri fondi	(266.565)	(97.357)
Totale	(1.656.200)	(1.627.601)
Cash flow da attività operativa (1)	2.224.712	2.767.311
Investimenti:		
- Materiali	(613.772)	(641.727)
- Immateriali	(1.160.709)	28.344
- Flusso di cassa netto derivante dall'aggregazione aziendale:	-	-
- Finanziarie	166.199	(1.337.062)
Cash flow da attività di investimento (2)	(1.608.282)	(1.950.444)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(2.406.973)	713.510
Dividendi	(220.786)	(220.786)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	0	0
Spese per operazioni sul capitale	0	0
Altre variazioni di patrimonio netto	2.491.689	(1.314)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(136.070)	491.410
Cash flow da attività in funzionamento	480.360	1.308.277
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	480.360	1.308.277
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.153.953	845.678
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.634.313	2.153.955



Prospetti contabili del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

Conto economico Safe Bag S.p.A.

<i>Valori in Euro (Bilancio Separato)</i>	31-dic-17	% su ricavi	31-dic-16	% su ricavi	Var 17-16	Var. %
Ricavi	8.111.586	87%	6.484.908	98%	1.626.678	25%
Variazioni per lavori interni	980.140	11%			980.140	100%
Variazione prodotti finiti	177.296	24%			177.296	100%
Altri ricavi	47.701	1%	160.838	2%	(113.137)	-70%
Totale Ricavi	9.316.723	100%	6.645.746	100%	2.670.977	6.645.746
Costo del venduto	746.656	8%	375.243	6%	371.414	99%
Costi per servizi	3.674.449	39%	2.395.665	36%	1.278.784	53%
Costi per god. Beni terzi	44.970	0%	42.745	1%	2.225	5%
Costi per il personale	2.410.101	26%	2.034.323	31%	375.778	18%
Altri costi	129.768	1%	88.170	1%	41.598	47%
EBITDA	2.310.780	24,8%	1.709.602	25,7%	601.178	35%
Ammortamenti	249.938	3%	234.890	4%	15.048	6%
Accantonamenti	107.182	1%	103.841	2%	3.341	0
EBIT	1.953.660	21,0%	1.370.870	20,6%	582.790	43%
Proventi ed oneri finanziari (netti)	104.228	1%	15.799	0%	88.429	6
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	(23.040)	0%	0	0%	(23.040)	#DIV/0!
Utile (perdita) prima delle imposte	2.034.848	21,8%	1.386.669	20,9%	648.179	47%
Imposte	(569.923)	(6%)	(402.626)	(6%)	(167.297)	0
Risultato Netto Utile (Perdita)	1.464.925	15,7%	984.043	14,8%	480.882	49%

Situazione patrimoniale-finanziaria Safe Bag S.p.A.

<i>Valori in Euro (Bilancio Separato)</i>	31-dic-17	31-dic-16
Immobilizzazioni immateriali	68.752	287.061
Immobilizzazioni materiali	2.050.016	1.949.049
Partecipazioni	15.873.066	13.871.865
(A) Capitale immobilizzato netto	17.991.834	16.107.976
Rimanenze	409.195	231.900
Crediti commerciali	2.254.345	1.517.807
Altre attività	1.912.362	3.051.002
Debiti Commerciali	(2.801.682)	(2.746.538)
Altre passività	(1.450.712)	(1.362.895)
(B) Capitale circolante gestionale	323.508	691.276
(C) Totale Fondi	(378.370)	(369.127)
(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto	17.936.973	16.430.126
Disponibilità Liquide	826.020	182.860
Passività Finanziarie	(1.285.093)	(3.063.921)
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	(459.073)	(2.881.061)
(F) Patrimonio netto	17.477.900	13.549.065
(G)= (F)- (E) Fonti	17.936.973	16.430.125



Cash Flow Safe Bag S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	31-dic-17	31-dic-16
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	2.034.848	1.386.670
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	(177.296)	22.901
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	(89.128)	
- elementi non monetari - ammortamenti	249.938	234.890
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	2.018.363	1.644.461
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(277.203)	400.202
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	-	
Totale	(277.203)	400.202
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali	(736.538)	(245.752)
Variazione debiti verso fornitori	55.144	(847.468)
Variazione altre passività-altre attività	(168.651)	(505.689)
Altre variazioni	-	-
Variazione TFR e altri fondi	20.148	25.582
Variazioni altri fondi e imposte differite	-	-
Totale	(829.896)	(1.573.327)
Cash flow da attività operativa (1)	911.264	471.336
Investimenti:		
- Materiali	(329.012)	4.054
- Immateriali	196.416	(48.796)
- Acquisizione di ulteriore quote in società in cui si deteneva già il controllo	-	-
- Finanziarie	(820.592)	(357.092)
Cash flow da attività di investimento (2)	(953.188)	(401.834)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(1.778.829)	104.367
Disponibilità liquide pervenute tramite operazioni "under common control"	-	-
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	2.485.946	-
Spese per operazioni sul capitale	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	(22.034)	(2.987)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	685.083	101.380
Cash flow da attività in funzionamento	643.159	170.882
Cash flow relativo alle attività cessate	-	-
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	643.159	170.882
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	182.861	11.979
Disponibilità liquide alla fine del periodo	826.020	182.861

Fine Comunicato n.20029-6

Numero di Pagine: 13