



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20029-31-2019	Data/Ora Ricezione 26 Settembre 2019 09:00:59	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : TRAWELL CO S.P.A.

Identificativo : 122955

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAFEBAGN05 - x

Tipologia : 2.1

Data/Ora Ricezione : 26 Settembre 2019 09:00:59

Data/Ora Inizio : 26 Settembre 2019 09:01:00

Diffusione presunta

Oggetto : TRAWELL CO: IL CDA APPROVA LA
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019.

Testo del comunicato

Vedi allegato.

TraWell Co.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019.

- ✓ RICAVI PARI A € 22,4 MILIONI IN CRESCITA DEL 23%;
- ✓ EBITDA IN CALO PER EVENTI STRAORDINARI VERIFICATISI NEL SEMESTRE;
- ✓ EBT ADJUSTED PARI A € 3,0 MILIONI IN CRESCITA DEL 18%.

COOPTAZIONE DI UN CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE.

Milano, 25 settembre 2019

Risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2019:

(dati in Mil €)	Bilancio Consolidato				Piano Annuale (**)
	30-giu-19	30-giu-18	Variazione		2019
			Assoluta	Perc. (%)	
RICAVI	22,4	18,3	4,1	23%	51,6
EBITDA Adjusted (*)	2,3	3,0	(0,7)	-23%	8,8
EBITDA	1,1	3,0	(2,0)	-65%	8,8
EBIT Adjusted (*)	1,5	2,6	(1,1)	-42%	8,1
EBIT	0,2	2,6	(2,4)	-91%	8,1
EBT Adjusted (*)	3,0	2,5	0,5	18%	7,9
EBT	1,7	2,5	(0,8)	-33%	7,9
UTILE NETTO	1,0	1,9	(0,9)	-48%	5,7
	30-giu-19	31-dic-18	var. %		
PFN (Cassa)	5,1	1,8	3,3	186%	1,2
PFN a breve termine (Cassa)	(1,4)	(5,7)	4,3	75%	n.d.
Durata media ponderata del portafoglio concessionale	2,0	2,4			n.d.

* il dato di EBITDA Adjusted, EBIT Adjusted ed EBT Adjusted al 30.06.19 (consuntivo) include una rettifica pari a 1,2M€ connessa a:

(i) Costi di Start up delle nuove concessioni/uscita da concessioni non strategiche

(ii) Costi cessanti/non ricorrenti

** Il Piano approvato a novembre 2018 non includeva sostravel, in quanto oggetto di spinoff nel corso del 2019

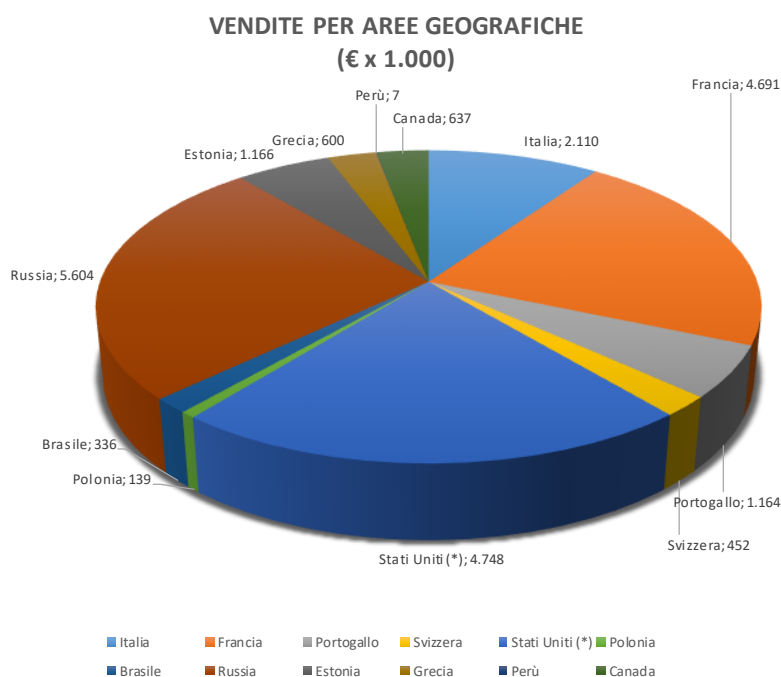
Di seguito, in sintesi, il confronto tra il 30 giugno 2019 e il 30 giugno 2018:

- **RICAVI** pari a 22,4 milioni di euro, in crescita di 4,1 milioni di euro (in aumento del 23%);
- **EBITDA Adjusted** pari a 2,3 milioni di euro, in riduzione di 0,7 milioni di euro (-23,0%);
- **EBIT Adjusted** pari a 1,5 milioni di euro in riduzione di 1,1 milioni di euro (-42%);
- **EBT Adjusted** pari a 3,0 milioni di euro, in miglioramento di 0,5 milioni di euro (+18,0%);
- **UTILE netto** pari a 1,0 milioni di euro, in riduzione di 0,9 milioni di euro (-48%);
- **PFN** pari a 5,1 milioni di euro, in aumento di 3,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 principalmente per il deconsolidamento della controllata sostravel.com S.p.A.;
- **Durata media ponderata del portafoglio contratti** 2,0 anni.

Commento ai principali risultati economici consolidati al 30 giugno 2019

La crescita dei ricavi deriva dalla **inclusione dei fatturati delle società controllate Pack&Fly** (lo scorso anno consolidata, per un fattore tecnico, solo nei margini e non nel fatturato) e **Care4Bag** (lo scorso anno non presente in quanto acquisita nel secondo semestre dell'anno).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma, nel primo semestre 2019, una **crecente diversificazione internazionale**, e vede la Russia primo mercato del gruppo con il 26% circa dei ricavi, gli Stati Uniti e la Francia secondo mercato con il 22% circa dei ricavi ciascuna, l'Italia con il 10%, seguita dal Portogallo e dall' Estonia entrambe con il 5% circa, dal Canada e dalla Grecia entrambe con il 3% circa, dalla Svizzera e dal Brasile entrambe con il 2% circa e, infine, dalla Polonia con l'1% circa. Il Perù non ha ricavi significativi perché le operazioni sono iniziate nell'ultima decade di giugno.



L'EBITDA adjusted risulta pari a circa **2,3 milioni di euro**, in riduzione di 0,7 milioni di euro (-23,0%) rispetto allo stesso dato del 2018. Tale riduzione è causata principalmente dalle dinamiche in corso presso l'aeroporto di Roma Fiumicino, ove il 30% del traffico è stato spostato in maniera del tutto inattesa dal Terminal 3, ove la Società è presente, al Terminal 1, ove la Società non è presente.

Gli adjustments (ossia componenti non ricorrenti) invece sono riassumibili in due macro aree:

- 0,8 milioni di euro per costi di relativi all'avvio di nuove concessioni (Lima) e alla chiusura di concessioni non strategiche (Brasile, Polonia);
- 0,4 milioni di euro per costi cessanti e non ricorrenti relativi a: studi di primarie società di consulenza per lo sviluppo del business aziendale (tra cui quelli relativi all'adesione al programma ADR Level 1); accumulo ferie dei dipendenti della controllata Francese.

L'EBIT adjusted risulta positivo per circa 1,5 milioni di euro, in riduzione di 1,1 milioni di euro (-42%). Tale risultato è determinato, oltre che dagli elementi impattanti sull'EBITDA adjusted sopra indicati, da ammortamenti e accantonamenti per complessivi 0,8 milioni di euro.

L'EBT adjusted risulta positivo per circa **3,0 milioni di euro**, in crescita di 0,5 milioni di euro (+18%). Tale risultato è determinato, oltre che dagli elementi impattanti sull'EBIT adjusted sopra indicati, da oneri finanziari pari a 0,3 milioni di euro, oltre che dalla valutazione al *fair value* rispetto al valore di carico alla data di delibera della distribuzione di dividendi in natura (29 aprile 2019), come da principio IFRS 10, della partecipazione di minoranza di Sostravel.com S.p.A. per complessivi 1,7 milioni di euro.

L'UTILE Netto è positivo per circa **1,0 milioni di Euro**, in riduzione di 0,9 milioni di euro (-48%), seppur gravato da imposte per 0,7 milioni di Euro e interessi passivi per circa 0,3 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto (PFN) è pari a 5,1 milioni di euro, in aumento di 3,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 principalmente per il deconsolidamento della controllata sostravel.com S.p.A. per un valore di circa 1,8 milioni di euro.

Alla luce dei dati semestrali, il management della Società resta confidente di poter comunque raggiungere i dati economico-finanziari per il 2019 indicati nel Piano Industriale approvato nel novembre 2018 (cfr comunicato stampa del 29 novembre 2018) tenuto conto del fatto: (i) che l'attività del gruppo risente strutturalmente di una forte stagionalità e che il terzo quadrimestre dell'anno è, tradizionalmente, quello che impatta maggiormente sulla redditività del gruppo; (ii) che è in programma la partecipazione a gare relative a nuovi scali strategici i cui bandi erano pianificati nel primo semestre e che sono stati posticipati; (iii) che sono già in atto importanti azioni intese a favorire l'ulteriore espansione dell'attività mediante la vendita di nuovi prodotti presso gli scali strategici; (iv) che è in corso il perfezionamento di operazioni di acquisizione di società del settore, attualmente in fase di trattativa.

Principali eventi del primo semestre 2019

- A marzo 2019, Trawell Co S.p.A. si è aggiudicata la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Cagliari**. Il contratto ha una

durata di 3 anni a partire da aprile 2019. L'Aeroporto Internazionale di Cagliari, con circa 4,4 milioni di passeggeri nel 2018, in crescita a gennaio 2019 del 10,4% rispetto allo stesso mese del 2018, è il più grande aeroporto sardo.

- Sempre a marzo 2019, la controllata Safe Bag Canada Inc. ha siglato un accordo della durata di 7 anni per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Calgary – Canada** con data di inizio delle attività sempre a marzo 2019. L'Aeroporto Internazionale di Calgary, con circa 17,3 milioni di passeggeri nel 2018, in crescita a gennaio 2019 del 5,7% rispetto allo stesso mese del 2018, è il quarto aeroporto canadese (dopo Toronto, Vancouver e Montreal).
- Sempre a marzo 2019, la controllata FSB Service Sarl si è aggiudica per ulteriori 4 anni la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Marsiglia – Francia**. L'accordo prevede una ulteriore estensione del portafoglio servizi, in una logica di vero e proprio centro servizi. Lo scalo di Marsiglia, dove il Gruppo Trawell Co è presente dal 2010, è il sesto scalo di Francia con oltre 9,3 Milioni di passeggeri nel 2018.
- Sempre a marzo 2019 la controllata Wrapping Service LLC si aggiudica per 7 anni il **Terminal C** dell'aeroporto di **Sheremetyevo (Mosca) – Russia**. La controllata, già presente nei terminal B, D (solo per il servizio di storage point), E, ed F del medesimo aeroporto è quindi presente, dal 1° gennaio 2019, anche presso il Terminal C, recensito "Terminal 5 Stelle" dall'associazione britannica SkyTrax, specializzata nel recensire aeroporti e compagnie aeree. L'aeroporto di Mosca Sheremetyevo è lo scalo più importante di Russia, con circa 40 milioni di passeggeri nel 2018 di cui 18 milioni transitano dal Terminal C. In seguito all'apertura dei Terminal C1 e C2, prevista per la fine dell'anno, la capacità di transito di Sheremetyevo passerà a 100 milioni di passeggeri.

Di seguito i principali accadimenti avvenuti successivamente al 30 giugno 2019

- A luglio 2019, la controllata PackandFly Group OU ha vinto la gara e rinnovato la concessione per ulteriori 5 anni presso gli aeroporti lituani di **Vilnius e Kaunas**. L'aeroporto di Vilnius è lo scalo più importante di Lituania, con circa 5 milioni di passeggeri nel 2018 in crescita del 3,4% nei primi 4 mesi del 2019, mentre lo scalo Kaunas, con 1 milione di passeggeri nel 2018, è in crescita del 16,9% nei primi 4 mesi del 2019.
- Sempre a luglio 2019, la controllata Safe Bag GmbH ha rinnovato la concessione per ulteriori 3 anni presso l'aeroporto di **Zurigo**. L'aeroporto di Zurigo è lo scalo più importante della Svizzera, con circa 31 milioni di passeggeri nel 2018 in crescita del 2,7% nei primi 4 mesi del 2019.
- Sempre a luglio 2019, la controllata Wrapping Service LLC ha vinto la gara per una nuova concessione di 5 anni presso l'aeroporto siberiano di **Krasnoyarsk**. L'aeroporto di Krasnoyarsk è uno degli scali più importanti della Siberia, con circa 2,5 milioni di passeggeri nel 2018 stabili nei primi 5 mesi del 2019.
- Sempre a luglio 2019, la controllata Wrapping Service LLC ha vinto la gara e rinnovato il contratto per 5 anni presso l'aeroporto Internazionale di **Kazan** nella Russia Europea.

L'aeroporto di Kazan, uno dei principali della Russia Europea con circa 2,5 milioni di passeggeri nel 2018 stabili nei primi 6 mesi del 2019.

Dinamiche societarie e patrimoniali

Per quanto attiene le dinamiche societarie e patrimoniali, sono di seguito evidenziati i principali accadimenti avvenuti nel primo semestre 2019.

- Ad aprile 2019 l'assemblea degli azionisti ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2018 e
 - deliberato di distribuire un dividendo in natura, mediante assegnazione di azioni Sostravel aventi un valore contabile di 1,27 milioni di euro (pari a 8,2 centesimi di euro per ogni azione Safe Bag) e un valore di mercato di 13 milioni di euro circa (pari a 84 centesimi per azione della capogruppo) come proposto dal CdA;
 - nominato il nuovo consiglio di amministrazione;
 - deliberato di cambiare la propria denominazione in Trawell Co S.p.A.
- Sempre ad aprile 2019 il CdA di Trawell Co S.p.A. ha conferito mandato al Presidente di avviare le attività propedeutiche al double listing al Nasdaq, mediante l'adesione ai programmi "American Depositary Receipt – Sponsored Level I" (ADRs) e "Nasdaq International Designation", funzionali a permettere che i titoli di Trawell Co S.p.A. fossero negoziati, con l'avallo e la sponsorizzazione della Nasdaq International Company, sul mercato statunitense. A giugno 2019 la SEC ha concluso positivamente le verifiche per il lancio del programma American Depositary Receipt – Sponsored Level I (ADRs) in partnership con il Nasdaq. Pertanto, dal 14 giugno, sono legittimamente emessi e negoziati sul mercato statunitense, per il tramite della banca depositaria J.P. Morgan Chase Bank N.A., i certificati rappresentativi delle azioni Trawell Co S.p.A..
- A maggio 2019 alcuni primari investitori istituzionali hanno deciso di entrare nel capitale della società per il 4,04% con la finalità di portare il flottante stabilmente sopra il 20% del capitale. L'operazione ha visto Banca Finnat S.p.A. nel ruolo di intermediario ed è avvenuta fuori mercato attraverso una procedura gestita direttamente dalla banca che ha portato all'ingresso di investitori istituzionali di lungo periodo, tra i quali quattro diversi Fondi di Investimento e due primarie Banche di investimento italiane.

Di seguito i principali accadimenti avvenuti successivamente al 30 giugno 2019.

- A luglio 2019 l'assemblea dei soci in seduta straordinaria ha approvato l'operazione di raggruppamento delle azioni costituenti l'intero capitale sociale della Società, nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 25 (venticinque) azioni ordinarie della Società, con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. L'assemblea dei soci ha altresì deliberato la modifica dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ampliando il numero dei quotidiani a diffusione nazionale sui quali poter pubblicare i futuri avvisi di convocazione dell'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione di TraWell CO S.p.A., in data odierna, ha proceduto a **nominare per cooptazione** l'Avv. Francesco Bordiga quale nuovo membro non esecutivo dell'organo amministrativo, in sostituzione del Dott. Giuseppe Pasetti, dimessosi dalla carica in data 4 settembre 2019. La cooptazione del nuovo membro dell'organo amministrativo, che resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti, è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'articolo 16 dello Statuto Sociale e dall'art. 2386 del codice civile. Il *curriculum* del nuovo Consigliere è disponibile sul sito internet della Società, nella sezione Investor Relations/Organi Sociali.

“Il primo semestre è all'insegna del consolidamento – commenta **Alessandro Notari, CEO di TraWell Co** –. Dopo anni di crescita è necessario una messa a punto della nostra presenza territoriale, anche attraverso la rinuncia di alcune operazioni avviate non profittevoli al fine di massimizzare la redditività. Contiamo di tornare in linea già nel secondo semestre”.

“La diversificazione dell'attività del Gruppo è appena cominciata – dichiara **Rudolph Gentile, Presidente di TraWell Co** –. L'ampliamento dello *scope of work* ha richiesto investimenti che siamo certi porteranno importanti risultati nel prossimo futuro”.

* * *

Per maggiori informazioni:

TraWell Co. S.p.A.
Investor Relations
David Debach
investor.relations@safe-bag.com
www.safe-bag.com
Tel: +39 0331 777154
Fax: +39 0331 789141

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

Prospetti contabili del bilancio consolidato al 30 giugno 2019

Situazione economica consolidata

<i>Valori in Euro (Bilancio Consolidato)</i>	30-giu-19	%	30-giu-18	%	Var 19-18	Var. %
Ricavi	21.654.235	97%	16.957.481	93%	4.696.754	28%
Altri ricavi	767.202	3%	1.335.678	7%	(568.476)	-43%
Totale Ricavi	22.421.437	100,0%	18.293.159	100,0%	4.128.278	23%
Costi per acquisti	1.653.170	7%	1.299.930	7%	353.240	27%
Costi per servizi	11.209.009	50%	8.428.520	46%	2.780.489	33%
Costi per il personale	6.970.903	31%	5.324.409	29%	1.646.494	31%
Altri costi	1.531.523	7%	217.851	1%	1.313.672	603%
EBITDA	1.056.832	4,7%	3.022.449	16,5%	(1.965.617)	-65%
Ammortamenti	(624.211)	-3%	(385.582)	-2%	(238.629)	62%
(Svalutazioni)/rivalutazioni	0	0%	0	0%	0	0%
Accantonamenti	(200.256)	-1%	(50.518)	0%	(149.738)	296%
EBIT	232.365	17,9%	2.586.349	14,1%	(2.353.984)	-91%
Proventi ed oneri finanziari (netti)	1.451.092	6%	(83.046)	0%	1.534.138	-1847%
Utile (perdita) prima delle imposte	1.683.457	7,5%	2.503.303	13,7%	(819.846)	-33%
Imposte	(697.915)	(3%)	(600.727)	(3%)	(97.188)	16%
Utile Netto	985.542	4,4%	1.902.576	10,4%	(917.034)	-48%
<i>(utile/perdita) dipertinenza di terzi</i>	<i>(554.020)</i>	<i>-2%</i>	<i>(872.562)</i>	<i>-5%</i>	<i>318.542</i>	<i>-37%</i>
Risultato di pertinenza del gruppo	431.522	1,9%	1.030.014	5,6%	(598.492)	-58%

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

<i>Valori in Euro (Bilancio Consolidato)</i>	30.06.2019	31-dic-18
Immobilizzazioni immateriali	23.044.105	24.311.961
Immobilizzazioni materiali	3.931.927	4.319.689
(A) Capitale immobilizzato netto	26.976.032	28.631.650
Rimanenze	1.121.950	1.000.205
Crediti Commerciali	2.278.526	1.512.769
Altre attività	12.846.802	4.435.632
Debiti commerciali	(7.804.914)	(3.661.485)
Altre passività	(8.571.506)	(2.741.700)
(B) Capitale circolante gestionale	(129.142)	545.421
(C) Totale Fondi	(676.240)	(908.546)
(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto	26.170.650	28.268.525
Disponibilità Liquide	2.965.917	6.464.789
Crediti finanziari correnti	1.415.962	1.343.478
Passività Finanziarie	(9.568.420)	(9.595.994)
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	(5.186.540)	(1.787.727)
(F) Patrimonio netto	20.984.110	26.480.798
(G)= (F)- (E) Fonti	26.170.650	28.268.525

Fine Comunicato n.20029-31

Numero di Pagine: 9