



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20029-7-2020	Data/Ora Ricezione 01 Aprile 2020 08:39:06	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------	-------------------------------------------------

Societa' : TRAWELL CO S.P.A.

Identificativo : 130042

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAFEBAGN05 - x

Tipologia : 2.1

Data/Ora Ricezione : 01 Aprile 2020 08:39:06

Data/Ora Inizio : 01 Aprile 2020 08:39:07

Diffusione presunta

Oggetto : TRAWELL: IL CDA APPROVA IL  
PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO  
E CONSOLIDATO AL 31-12-2019  
(IAS/IFRS). EBITDA ADJUSTED €4,9 MLN  
E UTILE NETTO €2,6 MLN

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### **IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019 (IAS/IFRS).**

### **EBITDA ADJUSTED A 4,9 MILIONI DI EURO E UTILE NETTO A 2,6 MILIONI DI EURO**

#### Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2019:

<i>(dati in Mil €)</i>	Bilancio Consolidato				Piano
	31-dic-19	31-dic-18	Variazione		2019
			Assoluta	Perc. (%)	
RICAVI	45,7	43,1	2,6	6%	46,0
EBITDA Adjusted (*)	4,9	7,2	(2,3)	-32%	
EBITDA	3,7	6,5	(2,8)	-43%	3,5
EBIT Adjusted (**)	4,0	5,7	(1,7)	-30%	
EBIT	2,5	5,0	(2,5)	-51%	2,4
EBT	3,8	4,7	(0,8)	-18%	
UTILE NETTO	2,6	3,8	(1,2)	-31%	2,6
	31-dic-19	31-dic-18		var. %	
PFN (Cassa)	5,6	1,8	3,9	-216%	3,3
PFN a breve termine (Cassa)	(1,3)	(5,7)	4,5	78%	n.d.
Durata media ponderata del	2,2	2,4			n.d.

\* il dato di EBITDA Adjusted ed EBIT Adjusted al 31.12.19 (consuntivo) include una rettifica pari a 1,2M€ connessa a:

(i) Chiusura di concessioni in Brasile e Polonia rivelatesi non profittevoli

(ii) Costi di start up delle nuove concessioni

(iii) Costi cessanti / non ricorrenti

\*\* Il dato di EBIT adjusted al 31.12.19 include oltre agli effetti sull'EBITDA una rettifica pari a 0,3M€ connessa alla svalutazione crediti.

Di seguito, in sintesi, il confronto tra il 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018:

- RICAVI pari a 45,7 milioni di euro, in aumento del 6%;
- EBITDA Adjusted passa da +7,2 a +4,9 milioni di euro, in riduzione di 2,3 milioni di euro (-32%);
- EBIT Adjusted pari a 4,0 milioni di euro in riduzione di 1,7 milioni di euro (-30%);
- EBT passa da +4,7 a +3,8 milioni di euro, in riduzione di 0,8 milioni di euro (-18%);
- UTILE netto passa da +3,8 a +2,6 milioni di euro, in riduzione di 1,2 milioni di euro (-31%);
- PFN passa da 1,8 a 5,6 milioni di euro in aumento di 3,9 milioni di euro;
- Durata media ponderata del portafoglio contratti 2,2 anni.

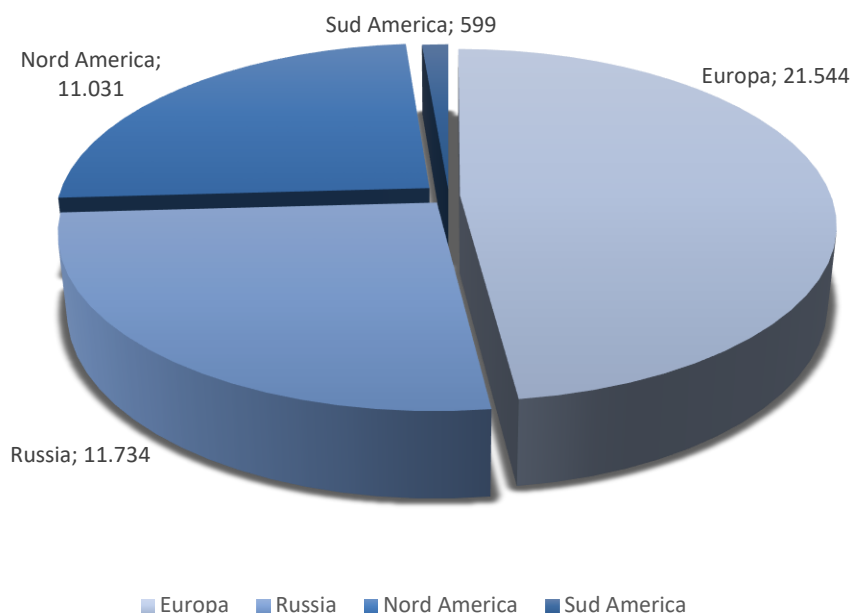
Commento ai principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2019 e confronto con i risultati al 31 dicembre 2018.

La crescita dei ricavi deriva dalla inclusione dei fatturati delle società controllate del gruppo Pack&Fly (lo scorso anno consolidate, per un fattore tecnico, solo nei margini e non nel fatturato) e della società russa Fly Pack LLC controllata per il 90% ed acquisita nell'ottobre 2019 dalla Wrapping Service LLC.

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma, nel 2019, una crescente diversificazione internazionale, e vede l'Europa primo mercato del Gruppo con il 48% circa dei ricavi, la Russia secondo mercato con il 25% circa dei ricavi, il Nord America con il 25% ed infine il Sud America con l'1% circa.

<b>Area</b>	<b>dic-19</b>	<b>%</b>	<b>dic-18</b>	<b>%</b>
Europa	21.543.933	48%	23.872.772	56%
Russia	11.733.595	26%	7.447.197	17%
Nord America	11.031.060	25%	11.088.539	26%
Sud America	599.228	1%	368.664	1%
	<b>44.907.815</b>		<b>42.777.173</b>	

## VENDITE PER AREE GEOGRAFICHE (€ x 1.000)



L'EBITDA adjusted risulta pari a circa **4,9 milioni di euro**, in riduzione di 2,3 milioni di euro (-32%) rispetto allo stesso dato del 2018. Tale riduzione è stata causata dai seguenti avvenimenti:

- **lavori di manutenzione straordinari** nei principali **aeroporti portoghesi e italiani** che hanno imposto lo spostamento dei punti vendita in posizioni commercialmente meno favorevoli nonché il **trasferimento di traffico** verso aree e terminal non presidiati;
- **inasprimento delle sanzioni e restrizioni del traffico aereo verso Cuba** da parte dell'amministrazione Trump con impatti a partire dal secondo semestre nell'aeroporto di **Miami**;
- inasprimento del fenomeno degli **avvolgimenti illegali**, in particolare negli aeroporti di **Parigi**;
- **minor marginalità sul mercato russo** che nel 2018 aveva beneficiato dell'effetto "**mondiali di calcio**".

Gli adjustment (ossia componenti non ricorrenti) pari a 1,2 milioni di euro, sono riassumibili in due macro aree:

- Costo di Start up delle nuove concessioni e uscita da concessioni non strategiche per 0,6 milioni di euro: Lima, Brasile, Polonia;
- Costi cessanti e non ricorrenti per 0,6 milioni di euro: studi di primarie società di consulenza per lo sviluppo del business aziendale, accumulo ferie controllata francese, costi straordinari di staff.

L'EBIT adjusted risulta positivo per circa 4,0 milioni di euro, in riduzione di 1,7 milioni di euro (-30%) Tale risultato è determinato, oltre che dagli elementi impattanti sull'EBITDA adjusted sopra indicati, da una componente non ricorrente quale la svalutazione crediti verso la ex controllata brasiliana (Safe Bag Brasil) per 0,3 milioni di euro.

L'EBT risulta positivo per circa **3,8 milioni di euro**, in riduzione di 0,8 milioni di euro (-18%) Tale risultato è determinato, da oneri finanziari pari a 0,6 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 **2,6 milioni di Euro**, in riduzione di 1,2 milioni di euro (-31%), seppur gravato da imposte per 1,2 milioni di Euro.

**L'indebitamento finanziario netto (PFN) è pari a 5,6 milioni di euro**, in aumento di 3,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 per i seguenti fattori:

- il **deconsolidamento della controllata Sostravel.com S.p.A.** per un valore di 1,8 milioni di euro;
- il finanziamento aggiuntivo per **l'acquisizione della società Fly Pack LLC** per circa 1 milione di euro;
- il **rinnovo totale dei punti vendita in diversi aeroporti del Gruppo**, Parigi Charles de Gaulle, Parigi Orly, Mosca Sheremetyevo (golden terminal B, terminal C e D) per circa 1,1 milione di euro.

### **Principali eventi dell'esercizio 2019**

- A marzo 2019, Trawell Co S.p.A. si aggiudica la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Cagliari**. Il contratto avrà una durata di 3 anni e la data di inizio delle attività è stata in 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. sigla 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**. La data di inizio delle attività è stata 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 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.
- A luglio 2019, la controllata PackandFly Group OU vince la gara e rinnova 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 Sagl rinnova 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 vince 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 vince la gara e rinnova 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.
- A dicembre 2019, la controllata Wrapping Service LLC sigla un accordo della durata di 3 anni presso l'aeroporto internazionale di **Nizhniy Novgorod** (GOJ), diretto dalla società di gestione «Airports of Regions», un membro della più grande holding russa - «Renova Group»; al contempo raggiunge un accordo su una partnership strategica che prevede la conclusione graduale di contratti con i restanti aeroporti del Gruppo. In un prossimo futuro Wrapping Service LLC inizierà a lavorare negli aeroporti di Ekaterinburg (SVX), Samara (KUF), Rostov (ROV), Saratov (GSV), Petropavlovsk Kamchatskiy (PKC), Noviy Urengoy (NUX). Il traffico passeggeri totale del Gruppo supera i 16.000.000 di passeggeri all'anno.
- Sempre a dicembre 2019, la controllata Safe Bag Polska vince la gara nell'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 18,5 Milioni di passeggeri (cumulati) nel 2019, in crescita del 5% rispetto al 2018.

I rinnovi e le nuove concessioni avvenuti nel corso del 2019, portano **la *duration* del portafoglio concessionale di Trawell Co S.p.A. (durata media delle concessioni ponderata in base al fatturato) al 31 dicembre 2019 pari a 2,2 anni.**

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

- A febbraio 2020, la controllata Care4Bag rinnova l'accordo della durata di 5 anni (con 2 di possibile estensione) presso l'Aeroporto Internazionale di **Atene**. L'Aeroporto Internazionale di Atene è un aeroporto strategico per tutta la regione del Mediterraneo orientale / Balcani. L'aeroporto gestisce circa 25,6 Milioni di passeggeri in totale nel 2019, in crescita del 6% rispetto al 2018.
- A marzo 2020, TraWell Co S.p.A. conclude un accordo di partnership strategico della durata di 5 (cinque) anni e prevede un meccanismo di tacito rinnovo, alla prima scadenza, per periodo di ulteriori 5 (cinque) anni con la società americana Secure Wrap of Miami Inc., già partner per la joint venture relativa all'aeroporto di Miami, in cui la stessa avvierà un'attività di promozione, distribuzione e vendita, del servizio di rintracciamento attivo dei bagagli ("Lost Luggage Concierge"). L'accordo prevede, inoltre, che le attività di promozione, distribuzione e vendita del Lost Luggage Concierge saranno progressivamente estese all'intero perimetro del Gruppo Secure Wrap.

## **Covid-19: azioni intraprese dalla Società ed effetto su dati previsionali resi pubblici il 28 ottobre 2019**

Il Gruppo Trawell è esposto agli effetti della diffusione a livello mondiale del contagio da virus COVID-19 (c.d. Coronavirus).

Come noto, a partire dal 21 febbraio 2020 l'epidemia ha iniziato a manifestarsi nel Nord Italia, diffondendosi nel giro di poche settimane prima nell'intero paese e successivamente nell'intera Europa e finanche nelle Americhe. Ciò ha spinto le autorità governative dei diversi paesi all'adozione di misure di contenimento sempre più stringenti. Il susseguirsi di ordinanze e decreti nazionali ha comportato, fin dall'inizio dell'emergenza, la necessità di adeguarsi alle misure via via prescritte dai Governi culminate nella chiusura di tutte le attività commerciali non essenziali ivi comprese quelle inerenti i nostri servizi in aeroporto. Per quanto riguarda l'Italia, nei giorni dal 10 al 12 di marzo si sono chiusi tutti i punti vendita negli aeroporti. La Francia ha seguito l'Italia, con chiusure degli aeroporti del nord nelle giornate tra il 14 e il 15 marzo, invece negli aeroporti del sud, di Marsiglia e Nizza, si è operato fino al 19 e il 21 di marzo. Lo scalo di Zurigo ha operato fino al 16 marzo così come quello di Lima in Perù. In Portogallo gli scali minori e periferici sono stati chiusi tra il 13 e il 16 marzo, mentre Lisbona ha continuato ad operare fino al 19. In Canada, gli scali che hanno mantenuto più a lungo le vendite sono quelli di Montreal e Vancouver ove le chiusure sono comunque avvenute il 23 e 24 marzo. Lo scalo di Miami ha proseguito le operazioni fino al 25 marzo. Nello scalo di Atene le operazioni stanno proseguendo con orari di servizio ridotti, tuttavia è già programmata la chiusura totale per il giorno 1° aprile. Nella Federazione Russa, ad oggi, le misure di contenimento sono più leggere, infatti le attività in tutti gli aeroporti sono in continuità con la sola diminuzione di punti vendita aperti.

Fin dalla comparsa dei primi segnali di epidemia, Trawell si è adoperata per salvaguardare la sicurezza di tutti i propri dipendenti e clienti presso i punti vendita, nonché presso l'ufficio centrale, fornendo i dispositivi di protezione individuale previsti dalla normativa sanitaria. Le attività di direzione e coordinamento, svolte dalle funzioni centrali a Gallarate, sono pienamente operative grazie all'immediata abilitazione allo "smart working" di tutti i dipendenti di staff.

Per effetto del Covid-19 il Gruppo si attende necessariamente un fatturato in contrazione nel primo semestre 2020, e si auspica una ripresa nella seconda metà dell'anno, fermo restando che il business è particolarmente soggetto a stagionalità e i periodi di picco sono quelli compresi tra i mesi di giugno e settembre e nel mese dicembre in cui si generano circa il 55% dei ricavi totali.

Il management di Trawell è al lavoro per adottare tutte le misure atte a preservare la solidità economica e finanziaria dell'azienda. In primo luogo sta lavorando per adeguare i costi e i relativi esborsi all'attuale fase emergenziale, differendoli o rinegoziandoli laddove possibile. In particolare, per il costo del personale a partire dalle date di chiusura dei punti vendita, i dipendenti di tutto il Gruppo sono stati posti in smaltimento ferie, ove richiesto dalla normativa del paese, e successivamente all'interno degli ammortizzatori sociali previsti dai decreti-legge dei diversi paesi. A supporto della liquidità, si è fatto accesso alla moratoria su prestiti e linee di credito, come previsto dal decreto "Cura Italia", e si è fatta richiesta di nuove linee di finanziamento a medio termine con primari istituti di credito.

Va anche ricordato che il management di Trawell aveva già avviato a Luglio 2019 interventi di riduzione dei costi di struttura e operativi del Gruppo per circa 1 milioni euro su base annua. Il piano di riduzione, costituito da 42 micro-task, è stato completato entro dicembre 2019 e svilupperà per intero i suoi benefici nell'anno 2020, fornendo un ulteriore supporto economico-finanziario in questo particolare momento di emergenza.

In considerazione del quadro attuale, la cui rapida e costante evoluzione rende complessa qualunque previsione alla data di redazione del presente documento, non è possibile quantificare

gli effetti economici e finanziari per il Gruppo scaturiti o che potranno scaturire come conseguenza di tale situazione. Alla luce quindi di tali eventi, i dati previsionali contenuti nel piano aziendale 2019-2021 reso pubblico in data 28 ottobre 2019 non è più di attualità e non è da considerarsi quale riferimento degli obiettivi economici e finanziari del Gruppo per i prossimi anni.

Peraltro, la forte incertezza sul perdurare di tale crisi non consente neppure di valutare pienamente gli effetti che si potranno avere sul valore degli Impairment delle poste iscritte all'attivo patrimoniale (avviamenti). Tuttavia si fa presente che gli Amministratori hanno comunque effettuato una valutazione degli avviamenti (impairment test) sulla base di piani predisposti relativi alle CGU riferibili alle società di riferimento e tenendo in considerazione una previsione futura compatibile con lo stato attuale.

Gli Amministratori, come evidenziato sopra, stanno ponendo in essere tutte le azioni necessarie, a mitigare il verificarsi di situazioni che possano avere effetti negativi nel breve – medio termine, che saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'esercizio, e ritengono pertanto di poter approvare il bilancio al 31 dicembre 2019 della Società e del Gruppo in un'ottica di continuazione dell'attività aziendale. Si rimane fiduciosi che il business della protezione bagagli possa rilanciarsi anche in ragione della crescente e maggiore attenzione dei passeggeri verso l'igiene e la salvaguardia non solo personale ma anche del proprio bagaglio.

### **Assemblea degli Azionisti**

Trawell Co informa che l'Assemblea degli Azionisti si terrà il giorno 29 aprile 2020 in prima convocazione ed il 30 aprile 2020 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.

\* \* \*

“Nonostante una serie di avvenimenti negativi il 2019 si chiude con **4,9 milioni di ebitda adj e 2,6 milioni di utile netto**” dichiara Alessandro Notari, Amministratore Delegato del Gruppo. “L'importante lavoro di riorganizzazione e riduzione costi completato nel secondo semestre del 2019 ci ha permesso, di fatto, di farci trovare preparati allo scoppio della crisi da Covid-19. Ora, grazie anche agli ammortizzatori sociali messi in campo nei vari paesi, siamo riusciti tempestivamente a mettere l'azienda in uno stato di “ibernazione” che ci permetterà di attraversare il 2020 minimizzando al massimo gli impatti economici e finanziari” commenta **Alessandro Notari, CEO di Trawell Co.**

“Appena sarà passata l'emergenza Covid-19, **rilanceremo il Gruppo** guardando con particolare attenzione a tutti i nuovi bisogni, necessità e cambi di costume che questa emergenza sta portando con sé nel modo di viaggiare”. dichiara Rudolph Gentile Presidente e fondatore di Trawell Co. “Il nostro compito, continua Gentile, è quello di **cogliere queste nuove opportunità** ampliando la gamma di offerta e servizi, consapevoli che la protezione della valigia acquisisce in questo rinnovato contesto sociale, un ruolo nuovo e ancor più nobile, ovvero quello di garantire l'igiene della valigia e conseguentemente la salute di tutti i viaggiatori.” dichiara **Rudolph Gentile Presidente di Trawell Co.**”



Milano, 31 Marzo 2020  
Per maggiori informazioni:

TraWell Co S.p.A.  
Investor Relations  
David Debach  
[www.trawellco.com](http://www.trawellco.com)

Tel: +39 0331 777154  
Fax: +39 0331789141

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

**Prospetti contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019**

**Conto economico consolidato**

**Gruppo Trawell.co S.p.A.**

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

	Note	31.12.2019	31.12.2018
<i>Valori in euro</i>			
Ricavi delle vendite	25	44.907.815	42.777.173
Variazioni per lavori interni	26	290.354	-
Variazione delle rimanenze	27	(15.513)	(90.450)
Altri proventi	25	540.640	391.405
<b>Totali Ricavi</b>		<b>45.723.296</b>	<b>43.078.128</b>
Costi per acquisti	28	(3.219.023)	(3.027.148)
Costi per servizi	29	(23.241.445)	(19.443.029)
Costo del personale	30	(13.787.468)	(12.601.353)
Altri costi operativi	31	(1.793.344)	(1.547.703)
<b>Costi Operativi</b>		<b>(42.041.280)</b>	<b>(36.619.232)</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>3.682.017</b>	<b>6.458.895</b>
Ammortamenti	1,3	(1.074.704)	(1.029.009)
Accantonamenti per rischi	32	(131.036)	(416.672)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	33	(294.551)	-
<b>Risultato operativo</b>		<b>2.181.726</b>	<b>5.013.215</b>
Proventi finanziari		2.196.041	108.275
Oneri finanziari		(557.092)	(471.107)
<b>Proventi (Oneri) Finanziari Netti</b>	34	<b>1.638.949</b>	<b>(362.833)</b>
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>		<b>3.820.674</b>	<b>4.650.382</b>
Imposte	35	(1.181.099)	(850.702)
<b>Risultato Netto (A)</b>		<b>2.639.576</b>	<b>3.799.680</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
(Utile)/ Perdita di pertinenza dei terzi		(1.066.164)	(1.869.647)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>		<b>1.573.412</b>	<b>1.930.033</b>
<b>Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:</b>			
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Traduzione di bilanci espressi in valuta estera		328.612	(64.096)
<b>Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite)</b>			
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"		(50.993)	(7.953)
Utili/(perdite) attuariali relative alla misurazione di attività finanziarie al fair value		(650.588)	
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>(372.969)</b>	<b>(72.049)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)</b>		<b>2.266.607</b>	<b>3.727.631</b>

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		31.12.2019	31.12.2018
<i>Valori in euro</i>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1	910.226	2.139.424
Avviamento	3	23.362.231	22.172.537
Terreni, immobili, impianti e macchinari	4	4.188.500	4.319.689
Altre attività finanziarie al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo	5	1.297.742	-
Altre attività non correnti	6	100.424	113.749
Attività finanziarie non correnti	7	1.469.973	1.220.834
Attività fiscali differite	8	79.450	423.644
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>31.408.546</b>	<b>30.389.877</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	9	1.169.880	1.000.205
Crediti commerciali	10	3.282.727	1.512.769
Altre attività correnti	11	2.763.778	2.324.799
Attività per imposte correnti	12	442.946	428.225
Attività finanziarie correnti	13	1.939.744	1.343.478
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	14	3.123.519	6.464.789
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>12.722.594</b>	<b>13.074.266</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>44.131.140</b>	<b>43.464.142</b>

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		31.12.2019	31.12.2018
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		14.158.082	14.158.082
Riserve		2.141.218	6.527.386
Riserva da valutazione		(757.703)	(52.661)
Utile (perdite) portate a nuovo		3.084.722	1.154.744
Risultato netto del periodo		1.573.412	1.930.033
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo</b>		<b>20.199.730</b>	<b>23.717.585</b>
Patrimonio netto di terzi		2.325.712	2.763.213
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>15</b>	<b>22.525.442</b>	<b>26.480.798</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	16	6.915.488	7.516.687
Fondo per altri benefici ai dipendenti	17	568.229	425.914
Fondo per rischi ed oneri futuri	18	115.316	482.632
Imposte differite passive	19	58.737	49.668
<b>Totale Passività Non Correnti</b>		<b>7.657.770</b>	<b>8.474.901</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari correnti	20	3.738.151	2.079.307
Debiti commerciali	21	6.977.713	3.661.485
Altre passività correnti	22	2.440.995	1.893.914
Passività per imposte correnti	23	737.271	873.736
Fondo per rischi ed oneri futuri	18	-	-
Strumenti finanziari derivati	24	53.800	-
<b>Totale Passività Correnti</b>		<b>13.947.931</b>	<b>8.508.442</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>44.131.140</b>	<b>43.464.142</b>

## Cash Flow consolidato

### RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.820.674	4.650.382
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	(213.695)	(226.553)
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	131.036	416.672
- elementi non monetari - ammortamenti	1.074.704	1.029.009
- elementi non monetari - valutazione di attività finanziarie	(1.741.480)	-
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>3.071.239</b>	<b>5.869.509</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(2.150.018)	(1.738.025)
Totale	<b>(2.150.018)</b>	<b>(1.738.025)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti	(4.153.073)	(1.123.488)
Variazione debiti verso fornitori	4.202.770	(435.862)
Variazione altri crediti e altri debiti	444.361	(924.173)
Altre variazioni	415.201	(64.096)
Variazione TFR e altri fondi	(284.967)	(131.170)
Totale	<b>624.293</b>	<b>(2.678.789)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>1.545.514</b>	<b>1.452.696</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(1.473.472)	(1.193.317)
- Immateriali	(1.353.417)	(744.115)
- Finanziarie	(858.604)	(45.478)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(3.685.493)</b>	<b>(11.626.559)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	1.057.645	7.654.624
Dividendi erogati a terzi	(499.302)	(1.642.115)
Altre variazioni di patrimonio netto	0	29.531
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>558.344</b>	<b>14.004.338</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>(1.581.635)</b>	<b>3.830.475</b>
<b>Variazione area consolidamento</b>	(1.759.634)	-
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>(3.341.269)</b>	<b>3.830.475</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>6.464.789</b>	<b>2.634.315</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>3.123.519</b>	<b>6.464.790</b>

**Prospetti contabili del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019**

**Conto economico Trawell Co S.p.A.**

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Valori in euro</i>			
Ricavi delle vendite	<b>23</b>	8.178.182	9.694.305
Variazioni rimanenze prodotti finiti	<b>24</b>	(38.541)	(89.761)
Altri proventi	<b>25</b>	51.535	31.746
<b>Totali Ricavi</b>		<b>8.191.176</b>	<b>9.636.290</b>
Costi per acquisto materiale di consumo	<b>26</b>	(477.604)	(609.510)
Costi per servizi	<b>27</b>	(4.808.235)	(5.208.886)
Costo del personale	<b>28</b>	(2.504.639)	(2.960.195)
Altri costi operativi	<b>29</b>	(178.722)	(170.596)
<b>Costi Operativi</b>		<b>(7.969.201)</b>	<b>(8.949.187)</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>221.975</b>	<b>687.103</b>
Ammortamenti	<b>30</b>	(249.438)	(247.370)
Accantonamenti per rischi	<b>31</b>	(6.218)	(112.600)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	<b>32</b>	(294.551)	-
<b>Risultato operativo</b>		<b>(328.232)</b>	<b>327.134</b>
Proventi finanziari		1.237.640	485.632
Oneri finanziari		(317.393)	(184.398)
<b>Proventi (Oneri) Finanziari Netti</b>	<b>33</b>	<b>920.247</b>	<b>301.234</b>
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>		<b>592.015</b>	<b>628.368</b>
Imposte	<b>34</b>	(668.645)	(153.616)
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>(76.630)</b>	<b>474.752</b>
<b>Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:</b>			
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
		-	-
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"	<b>15</b>	(50.993)	(8.152)
Utili/(perdite) attuariali relative alla misurazione di attività finanziarie al fair value		1.090.890	-
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>1.039.897</b>	<b>(8.152)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)</b>		<b>963.267</b>	<b>466.600</b>

## Situazione patrimoniale-finanziaria Trawell Co S.p.A.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		2019	2018
<i>Valori in euro</i>			
<b>Attività non correnti</b>			
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1</b>	65.778	77.233
<b>Terreni, immobili, impianti e macchinari</b>	<b>2</b>	2.187.661	1.920.294
<b>Partecipazioni</b>	<b>3</b>	23.623.075	25.089.116
Altre attività finanziarie al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo	<b>4</b>	1.297.740	-
Altre attività non correnti	<b>5</b>	1.426	1.543
Attività finanziarie non correnti	<b>6</b>	2.124.027	2.427.875
Attività fiscali differite	<b>7</b>	53.495	51.573
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>29.353.201</b>	<b>29.567.634</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	<b>8</b>	311.403	370.543
Crediti commerciali	<b>9</b>	3.172.996	3.258.823
Altre attività correnti	<b>10</b>	246.837	406.657
Attività per imposte correnti	<b>11</b>	33.916	2.758
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	<b>12</b>	132.547	150.610
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>3.897.699</b>	<b>4.189.392</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>33.250.900</b>	<b>33.757.026</b>

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		2019	2018
<i>Valori in euro</i>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		14.158.082	14.158.082
Riserve		5.119.570	5.917.261
Riserva per piani a benefici definiti		979.912	(59.986)
Risultato netto del periodo		(76.630)	474.752
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>13</b>	<b>20.180.934</b>	<b>20.490.109</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	<b>14</b>	5.780.415	6.824.017
Fondo per altri benefici ai dipendenti	<b>15</b>	568.229	416.133
Fondo per rischi ed oneri futuri	<b>16</b>	6.218	112.600
Imposte differite passive	<b>17</b>	58.730	49.418
<b>Totale Passività Non Correnti</b>		<b>6.413.592</b>	<b>7.402.168</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari	<b>18</b>	2.050.013	1.628.169
Debiti commerciali	<b>19</b>	3.026.406	3.390.920
Altre passività correnti	<b>20</b>	1.404.710	845.659
Passività per imposte correnti	<b>21</b>	121.445	0
Strumenti finanziari derivati	<b>22</b>	53.800	
<b>Totale Passività Correnti</b>		<b>6.656.373</b>	<b>5.864.749</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>33.250.900</b>	<b>33.757.026</b>

## Cash Flow Trawell Co S.p.A.

### RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>592.015</b>	<b>635.693</b>
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	59.141	38.652
- elementi non monetari - Svalutazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	6.218	112.600
- elementi non monetari - ammortamenti	249.438	247.370
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>906.811</b>	<b>1.034.315</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(570.968)	(554.931)
<b>Totale</b>	<b>(570.968)</b>	<b>(554.931)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali	85.828	(1.004.478)
Variazione debiti verso fornitori	(364.514)	589.238
Variazione altre passività-altre attività	668.987	(122.584)
Altre variazioni	53.800	-
Variazione TFR e altri fondi	(11.497)	29.613
Variazioni altri fondi e imposte differite	-	-
<b>Totale</b>	<b>432.604</b>	<b>(508.210)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>768.447</b>	<b>(28.827)</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(466.805)	(90.534)
- Immateriali	11.455	(35.595)
- Finanziarie	290.598	(10.227.588)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(164.752)</b>	<b>(10.353.717)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(621.759)	7.167.092
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	-	3.696.888
Dividendi erogati	-	(1.156.847)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>(621.759)</b>	<b>9.707.134</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>(18.063)</b>	<b>(675.410)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>(18.063)</b>	<b>(675.410)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>150.610</b>	<b>826.020</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>132.547</b>	<b>150.610</b>

Fine Comunicato n.20029-7

Numero di Pagine: 16