



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20029-4-2019	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2019 07:03:34	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Safe Bag S.p.A.

Identificativo : 115983

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : SAFEBAGN02 - x

Tipologia : 2.1

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2019 07:03:34

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2019 07:03:36

Diffusione presunta

Oggetto : Safe Bag: il CdA approva il progetto di Bilancio ed il Bilancio Consolidato 2018. EBITDA Adjusted a 7,2M€ e Dividendo in natura di sostravel.com

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO ED IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018 (IAS/IFRS).

### **EBITDA ADJUSTED A 7,2 MILIONI DI EURO E UTILE NETTO A 3,8 MILIONI DI EURO**

### **IL CDA PROPONE LA DISTRIBUZIONE A TUTTI GLI AZIONISTI SAFE BAG DI PARTE RILEVANTE DELLA PARTECIPAZIONE DETENUTA IN SOSTRAVEL MEDIANTE LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO IN NATURA DI 1,3 MILIONI DI EURO**

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2018:

(dati in Mil €)	Bilancio Consolidato				Piano (**)
	31-dic-18	31-dic-17	Variazione		2018
			Assoluta	Perc. (%)	
RICAVI	43,1	30,5	12,6	41,2%	43,3
EBITDA Adjusted (*)	7,2	5,2	2,0	39%	7,1
EBITDA	6,5	4,8	1,7	35%	7,1
EBIT Adjusted (*)	5,7	4,3	1,4	33%	6,5
EBIT	5,0	3,9	1,1	28%	6,5
UTILE NETTO	3,8	2,4	1,4	61%	4,6
	31-dic-18	31-dic-17		var. %	
PFN (Cassa)	1,8	(1,9)	3,7	197%	3,3
PFN a breve termine (Cassa)	(5,7)	(3,3)	-2,4	-73%	n.d.
Durata media ponderata del portafoglio concessionale	2,4	3,3			n.d.

\* il dato di EBITDA Adjusted ed EBIT Adjusted al 31.12.18 (consuntivo) include una rettifica pari a 0,7M€ connessa a: (i) Costi di lancio della nuova value proposition "Trawell.co" (ii) Costi di start up delle nuove concessioni (iii) Costi cessanti / non ricorrenti

\*\* Il Piano approvato a novembre 2018, qui inserito, non include sostravel, in quanto oggetto di spinoff nel corso del 2019. La partecipata sostravel ha infatti redatto, a giugno 2018, un suo Business Plan con 2,5M€ di Ricavi e 0,4M€ di EBITDA, funzionale alla quotazione in Borsa su AIM

Di seguito, in sintesi, il confronto tra il 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2018:

- **RICAVI** pari a 43,1 milioni di euro, in aumento del 41,2%;
- **EBITDA Adjusted** passa da +5,2 a +7,2 milioni di euro, in crescita di 2,0 milioni di euro (+39%);
- **EBIT** passa da +3,9 a +5,0 milioni di euro, in crescita di 1,1 milioni di euro (+28%);



- UTILE netto passa da +2,4 a +3,8 milioni di euro, in aumento di 1,4 milioni di euro (+61%);
- PFN passa da -1,9 milioni di euro del 31 dicembre 2017 a +1,8 milioni di euro del 31 dicembre 2018 per effetto, principalmente, delle operazioni straordinarie effettuate;
- Durata media ponderata del portafoglio contratti 2,4 anni.

#### Considerazioni in merito al meccanismo di calcolo degli adjustments relativi ad EBITDA ed EBIT 2018.

Il calcolo dell'EBITDA e dell'EBIT Adjusted 2018 rileva gli impatti economici afferenti:

- I costi di lancio della nuova *value proposition* "Trawell.co" per complessivi 0,16 milioni di euro;
- Gli investimenti non capitalizzabili afferenti lo start up di 6 nuovi aeroporti nel 2018 (Cracovia, Rio de Janeiro, Salvador de Bahia, Cebu, Vladivostok, Puerto Montt), superiore al numero previsto a Piano, il cui break-even complessivo è previsto a partire dall'inizio del 2019, per complessivi 0,12 milioni di euro;
- Taluni costi cessanti/non ricorrenti (risoluzione contrattuale con il precedente DG, assistenza legale e fiscale non ricorrenti, ecc.) per complessivi 0,44 milioni di euro.

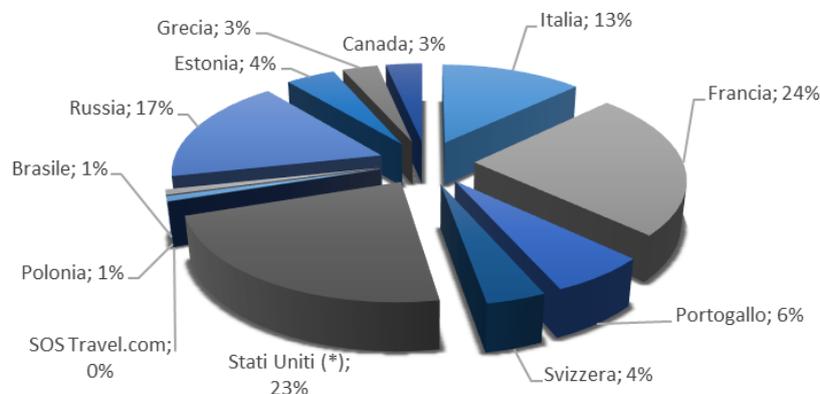
#### Principali risultati economici consolidati del 31 dicembre 2018

I ricavi consolidati al 31 dicembre 2018 hanno raggiunto i 43,1 milioni di euro, in linea con il Piano pubblicato lo scorso novembre (di seguito il "Piano") e in aumento del 41,4% rispetto ai 30,5 milioni di euro del 2017, per l'effetto cumulato dei seguenti fattori:

- l'acquisizione del Gruppo PackandFly (Russia);
- l'acquisizione della società Care 4 Bag (Grecia);
- l'espansione del servizio presso i nuovi aeroporti;
- l'incremento delle vendite dei servizi ad alto valore aggiunto (pacchetti Premium e Platinum).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma, nel 2018, una crescente diversificazione internazionale, e vede la Francia primo mercato del gruppo con il 24% circa dei ricavi, gli Stati Uniti secondo mercato con il 23% circa dei ricavi, la Russia con il 17%, seguita dall'Italia con il 13% circa, Portogallo 6% circa, Svizzera ed Estonia con il 4% circa, il Canada e la Grecia entrambe con il 3% circa e, infine, la Polonia e il Brasile con l'1%.

**Breakdown delle vendite per area geografica al  
31.12.18**



L'**EBITDA Adjusted** risulta pari a circa **7,2 milioni di euro**, in linea con il Piano, ma in crescita di 2,0 milioni di euro (+39%) rispetto allo stesso dato del 2017. Tale incremento è **guidato**, principalmente, dall'incremento del perimetro grazie alle operazioni straordinarie effettuate.

L'**EBITDA** risulta pari a circa **6,5 milioni di euro** contro i 7,1 milioni di euro ipotizzati a Piano. Tale differenza è **spiegata**, principalmente, dai maggiori costi afferenti gli **adjustments** sopra riportati.

L'**EBIT Adjusted** risulta positivo per circa **5,7 milioni di euro**, leggermente sotto le attese del Piano, per effetto di maggiori ammortamenti (relativi alla IPO della partecipata sostravel) e di maggiori accantonamenti per rischi, ma in crescita di 1,4 milioni di euro (+33%) rispetto al 2017. Tale risultato è determinato infatti, oltre che dagli elementi impattanti sull'EBITDA sopra indicati, da ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per complessivi 1,5 milioni di euro.

L'**EBIT** risulta positivo per circa **5,0 milioni di euro**, contro i circa **6,5 milioni di euro** del Piano, per effetto degli elementi che impattano sull'EBITDA, nonché dei maggiori ammortamenti (relativi alla IPO della partecipata sostravel) e di maggiori accantonamenti per rischi.

L'**UTILE Netto** è positivo per circa **3,8 milioni di Euro**, leggermente sotto le attese del Piano ma in aumento di 1,4 milioni di euro rispetto al 2017, in sostanza per effetto delle poste che incidono sull'EBIT oltre che per oneri finanziari netti di 0,5 milioni di euro ed **imposte per circa 0,8 milione di euro** (contro 1 milione di euro circa del 2017).

La **PFN** passa da **-1,9 milioni di euro** del 31 dicembre 2017 a **+1,8 milioni di euro** del 31 dicembre 2018 per effetto, principalmente, delle operazioni straordinarie effettuate e sintetizza gli effetti di tre macrofattori (i) la generazione di cassa derivante dalla gestione caratteristica (al netto del pagamento di 1,15 milioni di euro di dividendo 2017) (ii) l'IPO di sostravel.com di agosto 2018 che ha fatto registrare 4,2 milioni di euro di proceeds netti spese (iii) le attività di M&A che hanno fatto registrare uscite straordinarie per circa 6 milioni di euro. Infine, 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 **0,8 milioni di euro**.



## Principali eventi dell'esercizio 2018

Il 2018 è un anno che vede Safe Bag consolidare la propria leadership mondiale grazie alla finalizzazione dell'acquisizione della quota di maggioranza del Gruppo Pack&Fly e della Società Care4Bag, e ad importanti aperture di nuovi scali e al rinnovo di presenze storiche.

Di seguito i principali accadimenti relativi all'esercizio 2018:

- A gennaio 2018, Safe Bag risulta aggiudicataria della procedura di gara indetta dalla Società Aeroporto di **Genova** S.p.A. per l'affidamento in subconcessione, per ulteriori 3 anni, delle aree destinate alla fornitura della propria offerta integrata di soluzioni presso l'aeroporto "Cristoforo Colombo" di Genova. L'aeroporto di Genova ha registrato nel 2017 circa 1,3 milioni di passeggeri.
- A febbraio 2018, Safe Bag firma 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. Lo scalo di Cracovia è il secondo più importante della Polonia con circa 5,8 milioni di passeggeri nel 2017. L'inizio dell'attività è avvenuto a fine marzo 2018.
- A maggio 2018, Safe Bag risulta aggiudicataria della procedura di gara presso l'aeroporto "Guglielmo Marconi" di **Bologna** e rinnova per ulteriori 4 anni, a partire dal 1° luglio 2018, il contratto per la fornitura dei servizi integrati di protezione, rintracciamento e vendita di *travel goods*.
- A giugno 2018 Safe Bag conclude l'acquisto del 51% del **Gruppo Pack&Fly** ([www.packandfly.eu](http://www.packandfly.eu)), e in particolare:
  1. **il 51% della Wrapping Service LLC**, in cui confluiranno tutte le attività gestite in Russia, consentendo a Safe Bag di beneficiare integralmente delle marginalità prodotte in tutti gli aeroporti russi in cui il Gruppo Pack&Fly è presente;
  2. **il 51% della società Pack&Fly Group OU**, società di diritto estone che include tutte le altre attività del Gruppo nel resto del mondo.

Il Gruppo Pack&Fly, principale operatore della Federazione Russa, è attivo anche in Europa ed Asia, ed al momento della chiusura dell'operazione era presente in 24 aeroporti con circa 60 punti vendita. Fondato nel 2011, è fortemente radicato in Russia con 17 locations (tra cui quelle di Mosca Domodedovo, Mosca Sheremetyevo e San Pietroburgo) e presente in Lituania con 2 aeroporti, tra cui quello della capitale Vilnius, in Kirgizstan con 2 aeroporti, della capitale Bishkek, in Lettonia ed Estonia con, rispettivamente le capitali Riga e Tallinn. Negli ultimi anni ha inoltre avviato una campagna di penetrazione in Asia, acquisendo l'aeroporto di Krabi in Thailandia.

- A luglio 2018, Safe Bag sigla un contratto di 7 anni con **RIOgaleão** - l'aeroporto internazionale di **Rio de Janeiro**, per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori e vendita di *travel goods*. Tale contratto, concluso a seguito di un periodo di prova nel corso del quale l'aeroporto e i passeggeri hanno potuto validare il concept ed i servizi di Safe Bag, è stato avviato a inizio luglio con 3 punti vendita, e con l'opzione ad incrementare la sua presenza fino a 5 punti vendita, in seguito alla crescita dei passeggeri aeroportuali prevista nello scalo nei prossimi 7 anni. RIOgaleão è uno degli aeroporti più importanti del Brasile, con circa 16 milioni di passeggeri nel 2017.



- Sempre a luglio 2018, la controllata Pack&Fly Group OU firma un contratto della durata di 5 anni per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Cebu – Mactan, Filippine**. Cebu è il secondo aeroporto delle Filippine, con circa 10 milioni di passeggeri nel 2017, in crescita del 9% circa nel 2018, atteso in ulteriore progresso nel secondo semestre 2018 anche grazie alla costruzione del nuovo terminal, inaugurato il 1° luglio 2018.
- Sempre a luglio 2018, la controllata Wrapping Service LLC firma un contratto della durata di 3 anni per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Vladivostok**, Russia, con avvio delle attività il 1° agosto 2018. Vladivostok è lo scalo più importante dell'estremo oriente russo, con circa 2 milioni di passeggeri nel 2017, in crescita nel 2018 prevalentemente sulle direttrici cinesi, coreane e giapponesi.
- Il 30 luglio 2018 Borsa Italiana S.p.A. ha pubblicato l'Avviso relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei warrant della partecipata **SosTravel.com S.p.A.** su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A, con data di avvio delle negoziazioni prevista per il 1° agosto. Il prezzo delle azioni offerte in sottoscrizione è stato definito in euro 5,6, corrispondenti ad un Equity Value pre-money pari a 28 milioni di euro ed una capitalizzazione di mercato iniziale pari ad Euro 33,2 milioni. Il ricavo complessivo derivante dal Collocamento Privato, al lordo delle commissioni e delle spese sostenute nell'ambito del Collocamento Privato, è pari a Euro 5,2 milioni. In seguito al Collocamento Privato, il Mercato detiene il 15,74% del capitale sociale della partecipata. Alla fine della eventuale conversione di tutti i Warrant SosTravel 2018 – 2021 il collocamento complessivo potrebbe raggiungere il range di Euro 14,1 – 15,9 milioni (in funzione degli strike price correlati alle conversioni), con il Mercato al 32,14% (non inclusivo della assegnazione delle c.d. bonus shares ai beneficiari). A valle dell'IPO Safe Bag detiene, dunque, l'84,26% delle quote di SosTravel.
- A ottobre 2018 Safe Bag S.p.A. sigla con gli azionisti di riferimento, signori Kostas Darivakis, Sotiris Anyfantis e Athanassios Karageorgopoulos (di seguito anche "I Venditori") un accordo per l'acquisto del 60% della **Società Care4Bag** (<http://www.care4bag.gr>), principale operatore **greco** nell'ambito del servizio di protezione bagagli. La Società Care4Bag, presente nei due principali aeroporti greci di **Atene** e **Salonicco**, ha registrato Ricavi 2017 pari a circa 1,2 milioni di euro, un EBITDA pari a circa 0,21 milioni di euro ed una posizione finanziaria netta vicina a zero.
- A ottobre 2018, la controllata Wrapping Service LLC firma un rinnovo contrattuale della durata di 1 anno per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale **Domodedovo** di **Mosca**, Russia. L'aeroporto di Mosca Domodedovo è il secondo scalo più importante di Russia, con circa 15,3 milioni di passeggeri nel 2017.
- Sempre a ottobre 2018, la controllata PackandFly Group OU firma un accordo temporaneo della durata di 1 anno per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Puerto Montt, Chile**. L'aeroporto di Puerto Montt, con oltre 1 milione di passeggeri nel 2017, è uno dei più importanti scali turistici del sud del Cile, porta d'ingresso della Patagonia.
- A novembre 2018, la controllata Wrapping Service LLC sigla un accordo della durata di 7 anni per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso il Terminal B dell'Aeroporto Internazionale **Sheremetyevo** di **Mosca**, Russia. La controllata, già



presente con un long term agreement presso i Terminal D, E, F del medesimo aeroporto è da dicembre 2018 presente anche presso il Terminal B, ove vengono operati i voli nazionali della compagnia di bandiera russa Aeroflot. L'aeroporto di Mosca Sheremetyevo è lo scalo più importante di Russia, con circa 40 milioni di passeggeri nel 2017 di cui 15 milioni transitano dal Terminal B.

- A dicembre 2018, la controllata Safe Bag Brasil LTDA sigla un accordo della durata di 2 anni per la fornitura della propria offerta integrata di servizi per i viaggiatori presso l'Aeroporto Internazionale di **Salvador de Bahia** "Deputato Luís Eduardo Magalhães" – **Brasile**. La data di inizio delle attività è stata il 20 dicembre. L'Aeroporto Internazionale di Salvador de Bahia, con circa 8 milioni di passeggeri per il 2017, in crescita a settembre 2018 del 3,6% rispetto ai 9 mesi del 2017, è il quinto più grande aeroporto di tutto il Brasile e primo per il traffico di passeggeri nel nordest del Brasile.

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

- A marzo 2019, Safe Bag 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 prevista entro 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.
- Il Consiglio di Amministrazione conferma l'interesse al passaggio della Società sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana entro il secondo semestre 2019, da realizzare tenendo conto delle opportunità di mercato. Ulteriori aggiornamenti sulle fasi del processo saranno forniti entro l'approvazione della relazione semestrale.

#### **Proposta in ordine alla distribuzione degli utili**

Il Consiglio di amministrazione, dando anche seguito alle linee guida del Piano Industriale 2019-2022 presentato lo scorso novembre (cfr. il comunicato stampa del 29 novembre 2018), ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea dei soci la distribuzione di un dividendo per complessivi € 1.272.443,00 da realizzare attraverso l'assegnazione agli azionisti di Safe Bag di azioni complessivamente rappresentative del 73,13% del capitale sociale della controllata SOS Travel (di seguito anche la "Azioni Distribuite") a sua volta quotata su AIM Italia e ad oggi detenuta all'84,26% da Safe Bag (cfr. il comunicato stampa del 30 luglio 2018).

In particolare, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci della proposta del Consiglio di Amministrazione, il numero delle Azioni Distribuite sarà pari a complessive 4.339.720 azioni SOS Travel, su un totale ad oggi detenuto da Safe Bag di 5.000.000 azioni SOS Travel.

Le Azioni Distribuite saranno assegnate agli azionisti di Safe Bag a valere sugli utili distribuibili e sulle riserve disponibili risultanti dal bilancio approvato e tenendo conto del valore contabile al quale la partecipazione SOS Travel è iscritta nell'attivo di Safe Bag, pari a circa € 0,29 per azione, per un totale di valore contabile distribuito pari quindi a € 1.272.443,00.

Si segnala, peraltro, che il valore di mercato attuale delle azioni SOS Travel (calcolato sulla base dei prezzi di Borsa rilevati alla data di chiusura di ieri) è pari a circa € 3,43 per azione, per una



valorizzazione complessiva delle Azioni Distribuite (calcolata alla data di ieri) pari a circa € 14.885.239,60. Pertanto sulla base del suddetto valore di mercato delle Azioni Distribuite, il valore di mercato per azione della distribuzione ammonta a circa € 0,96.

L'assegnazione delle Azioni Distribuite avverrà sulla base di un rapporto di 7 (sette) azioni SOS Travel ogni 25 (venticinque) azioni di Safe Bag. Eventuali diritti frazionari risultanti dall'Assegnazione verranno monetizzati sulla base del valore contabile unitario delle Azioni Distribuite senza aggravio di spese, commissioni o altri oneri a carico degli azionisti.

Sempre subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci, il dividendo sarà messo in pagamento dal 7 agosto 2019, con stacco della cedola il 5 agosto 2019 e *record date* (data di legittimazione al pagamento) il 6 agosto 2019.

Da un punto di vista fiscale, si precisa che, mentre l'operazione descritta è neutra per la Società, per gli azionisti il dividendo oggetto di distribuzione derivante da riserve da utili in base alla vigente normativa sarà assoggettato a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o ad imposta sostitutiva, ovvero potrà concorrere alla formulazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio *status* giuridico. Nel caso di specie, il valore imponibile sarà determinato avendo riguardo al "valore normale" delle Azioni Distribuite, ai sensi dell'art. 47, comma 3, del D.P.R. 917/86. Il "valore normale" delle Azioni Distribuite sarà pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati nei 30 (trenta) giorni precedenti la data di assegnazione.

Il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag segnala, infine, che attraverso la distribuzione del dividendo in natura proposto, Safe Bag realizzerà lo scorporo della controllata SOS Travel, in linea con le strategie definite nel Piano Industriale approvato in data 28 novembre 2018 e come già annunciato nel summenzionato comunicato stampa del 29 novembre 2018, pur mantenendo, peraltro, una partecipazione di minoranza pari al 11,13%.

Si precisa, infine, che nell'ottica dello scorporo già programmato e oggetto dell'odierna proposta sopra sintetizzata e tenuto conto dei criteri di valutazione utilizzati per le altre società partecipate, in conformità a quanto previsto dall'IFRS 9, richiamato dal principio IAS 27 sul bilancio separato, Safe Bag ha ritenuto opportuno non procedere alla rivalutazione della partecipata SOS Travel ai valori di mercato (cfr. comunicato del 30 luglio 2018).

#### **Assemblea degli Azionisti**

Safe Bag informa che l'Assemblea degli Azionisti si terrà il giorno 29 aprile 2019 in prima convocazione ed il 30 aprile 2019 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.

\* \* \*



“L’anno 2018 è al tempo stesso di consolidamento e di rilancio, dichiara Alessandro Notari. Da un lato infatti perfeziona quell’espansione geografica che pone il Gruppo come leader mondiale; dall’altro lancia con TraWell Co un allargamento dei servizi aeroportuali sempre più richiesto dalle Società Aeroportuali che vogliono avere a che fare con pochi interlocutori internazionali affidabili e non più con una pleora di piccoli padroncini”. “Per conseguire le sfide future, **il Gruppo provvederà ad un ulteriore rafforzamento manageriale**, che sarà ufficializzato già nella prossima Assemblea, in vista di un ambizioso piano di crescita tramite M&A” commenta **Alessandro Notari, CEO di Safe Bag**.

“Anche quest’anno abbiamo visto una crescita a doppia cifra ed ora è arrivato il momento di espandersi orizzontalmente sviluppando il mondo dei servizi aeroportuali. Nel 2019 una nuova mission ed un nuovo nome apriranno le porte del gruppo ad un ben più ampio mercato di opportunità e risultati: benvenuta Trawell Co! Inoltre per premiare i nostri azionisti distribuiremo come dividendo la partecipazione posseduta in Sostravel che ad oggi ha un valore di circa 14,9 milioni di euro e 96 centesimi per azione” dichiara **Rudolph Gentile Presidente di Safe Bag**.

Milano, 29 Marzo 2019

Per maggiori informazioni:

Safe Bag S.p.A.  
Investor Relations  
David Debach  
[investor.relations@safe-bag.com](mailto:investor.relations@safe-bag.com)  
[www.safe-bag.com](http://www.safe-bag.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

Spriano Communication & Partners  
Cristina Tronconi, Matteo Russo  
Mob. 346 0477901  
[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)  
[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)  
[www.sprianocommunication.com](http://www.sprianocommunication.com)

**Safe Bag**, società fondata da Rudolph Gentile nel 1997 e guidata dallo stesso insieme al CEO Alessandro Notari, è leader mondiale 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 600 collaboratori a livello mondiale, ha al suo attivo circa 5 milioni di clienti all'anno, ed è presente negli aeroporti di Italia, Francia, Portogallo, Svizzera, USA, Canada, Brasile, Polonia, Russia, Lituania, Lettonia, Estonia, Kirgizstan, Thailandia e Filippine con circa 150 punti vendita.

Il Gruppo ha chiuso il 2018 con un fatturato di circa 43 milioni di euro. [www.safe-bag.com/it/](http://www.safe-bag.com/it/)

Prospetti contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Conto economico consolidato

CONTO ECONOMICO

	Note	31.12.2018	31.12.2017
<i>Valori in euro</i>			
Ricavi delle vendite	22	42.777.173	29.099.812
Variazioni per lavori interni	0	-	980.140
Variazione delle rimanenze	23	(90.450)	197.077
Altri proventi	22	391.405	226.059
<b>Totali Ricavi</b>		<b>43.078.128</b>	<b>30.503.088</b>
Costi per acquisti	24	(3.027.148)	(2.202.315)
Costi per servizi	25	(19.443.029)	(13.453.801)
Costo del personale	26	(12.601.353)	(9.712.820)
Altri costi operativi	27	(1.547.703)	(365.597)
<b>Costi Operativi</b>		<b>(36.619.232)</b>	<b>(25.734.533)</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>6.458.895</b>	<b>4.768.555</b>
Ammortamenti	1,3	(1.029.009)	(737.516)
Accantonamenti per rischi	28	(416.672)	(128.922)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)		-	(23.040)
<b>Risultato operativo</b>		<b>5.013.215</b>	<b>3.879.077</b>
Proventi finanziari		108.275	145.474
Oneri finanziari		(471.107)	(688.039)
<b>Proventi (Oneri) Finanziari Netti</b>	29	<b>(362.833)</b>	<b>(542.564)</b>
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>		<b>4.650.382</b>	<b>3.336.512</b>
Imposte	30	(850.702)	(978.630)
<b>Risultato Netto (A)</b>		<b>3.799.680</b>	<b>2.357.882</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
(Utile)/ Perdita di pertinenza dei terzi		(1.869.647)	(551.501)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>		<b>1.930.033</b>	<b>1.806.381</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		(64.096)	151.972
<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"	15	(7.953)	(22.034)
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>(72.049)</b>	<b>129.938</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)</b>		<b>3.727.631</b>	<b>2.487.820</b>



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		31.12.2018	31.12.2017
<i>Valori in euro</i>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1	2.139.424	1.449.776
Avviamento	2	22.172.537	12.474.421
Terreni, immobili, impianti e macchinari	3	4.319.689	4.155.380
		<i>1.286.844</i>	<i>1.282.270</i>
		<i>di cui Terreni e fabbricati</i>	
		<i>2.868.891</i>	<i>2.687.114</i>
		<i>di cui Impianti e Macchinari</i>	
		<i>163.954</i>	<i>185.995</i>
		<i>di cui altri beni</i>	
Altre attività non correnti	4	113.749	18.713
Attività finanziarie non correnti	5	1.220.834	1.344.714
		<i>87.409</i>	<i>249.311</i>
		<i>di cui depositi cauzionali</i>	
		<i>806.029</i>	<i>807.375</i>
		<i>211.950</i>	<i>211.950</i>
		<i>Titoli</i>	
Attività fiscali differite	6	423.644	88.023
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>30.389.877</b>	<b>19.531.026</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7	1.000.205	773.652
Crediti commerciali	8	1.512.769	389.280
		<i>2.741</i>	
		<i>Crediti commerciali verso Controllante</i>	
		<i>175.948</i>	<i>286.852,84</i>
		<i>Crediti commerciali verso terzi Capogruppo</i>	
		<i>1.334.080</i>	<i>102.427</i>
		<i>Crediti commerciali iscritti nelle controllate</i>	
Altre attività correnti	9	2.324.799	1.445.456
		<i>690.677</i>	<i>903.703</i>
		<i>Altri crediti</i>	
		<i>1.634.122</i>	<i>541.753</i>
		<i>Credit per IVA - Ratei e Risconti</i>	
Attività per imposte correnti	10	428.225	59.330
Attività finanziarie correnti	11	1.343.478	1.174.121
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	12	6.464.789	2.634.315
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>13.074.266</b>	<b>6.476.154</b>
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Totale Attivo</b>		<b>43.464.142</b>	<b>26.007.181</b>

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		31.12.2018	31.12.2017
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		14.158.082	13.485.250
Riserve		7.473.296	479.739
Riserva da valutazione		(52.661)	(44.510)
Utile (perdite) portate a nuovo		208.835	238.789
Risultato netto del periodo		1.930.033	1.806.381
<b>Totale Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo</b>		<b>23.717.585</b>	<b>15.965.650</b>
Patrimonio netto di terzi		2.763.213	445.327
<b>Totale Patrimonio netto</b>	13	<b>26.480.798</b>	<b>16.410.977</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	14	7.516.687	1.475.289
		<i>419.774</i>	<i>466.503</i>
		<i>Debiti verso società di leasing</i>	
		<i>6.523.813</i>	<i>300.000</i>
		<i>Debiti per finanziamenti bancari</i>	
		<i>573.100</i>	<i>708.786</i>
		<i>Loan in capo a Safe Bag USA</i>	
Fondo per altri benefici ai dipendenti	15	425.914	371.759
Fondo per rischi ed oneri futuri	16	482.632	235.809
Imposte differite passive	17	49.668	35.052
<b>Totale Passività Non Correnti</b>		<b>8.474.901</b>	<b>2.117.909</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari correnti	18	2.079.307	466.081
		<i>95.056</i>	<i>89.712</i>
		<i>Debiti verso società di leasing</i>	
		<i>1.163.029</i>	<i>204.365</i>
		<i>Finanziamenti bancari</i>	
		<i>821.222</i>	<i>172.004</i>
		<i>Conti correnti bancari</i>	
Debiti commerciali	19	3.661.485	4.097.346
		<i>6.000,00</i>	<i>2.680</i>
		<i>Debiti verso controllante</i>	
		<i>3.655.485</i>	<i>4.094.666</i>
		<i>Debiti verso altri</i>	
Altre passività correnti	20	1.893.914	1.843.709
		<i>575.296</i>	<i>680.195</i>
		<i>Debiti tributari e previdenziali</i>	
		<i>278.601</i>	<i>641.590</i>
		<i>Debiti verso il personale dipendente</i>	
		<i>45.000</i>	<i>45.000</i>
		<i>Verso la controllante</i>	
		<i>995.017</i>	<i>476.924</i>
		<i>Altre passività correnti</i>	
Passività per imposte correnti	21	873.736	1.071.159
<b>Totale Passività Correnti</b>		<b>8.508.442</b>	<b>7.478.294</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>43.464.142</b>	<b>26.007.181</b>

## Cash Flow consolidato

### RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	4.650.382	3.336.512
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	(226.553)	(197.077)
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	416.672	151.962
- elementi non monetari - ammortamenti	1.029.009	737.516
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>5.869.509</b>	<b>4.028.913</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(1.738.025)	(148.001)
Totale	<b>(1.738.025)</b>	<b>(148.001)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti	(1.123.488)	131.144
Variazione debiti verso fornitori	(435.862)	(719.582)
Variazione altri crediti e altri debiti	(924.173)	(953.170)
Altre variazioni	(64.096)	151.972
Variazione TFR e altri fondi	(131.170)	(266.565)
Totale	<b>(2.678.789)</b>	<b>(1.656.201)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>1.452.696</b>	<b>2.224.711</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(1.193.317)	(613.772)
- Immateriali	(744.115)	(1.160.709)
- Flusso di cassa netto derivante dall'aggregazione aziendale:	(9.643.649)	-
- Finanziarie	(45.478)	166.199
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(11.626.559)</b>	<b>(1.608.282)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	7.654.624	(2.406.973)
Dividendi erogati	(1.642.115)	(1.604.286)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	3.696.888	3.485.250
Spese per operazioni sul capitale	(964.989)	0
Cessione a terzi di partecipazioni in cui è mantenuto il controllo	5.230.400	0
Altre variazioni di patrimonio netto	29.531	389.942
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>14.004.338</b>	<b>(136.067)</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>3.830.475</b>	<b>480.362</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>3.830.475</b>	<b>480.362</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>2.634.315</b>	<b>2.153.953</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>6.464.790</b>	<b>2.634.315</b>



## Prospetti contabili del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

### Conto economico Safe Bag S.p.A.

CONTO ECONOMICO		2018	2017
<i>Valori in euro</i>			
Ricavi delle vendite	<b>21</b>	9.694.305	8.111.586
Variazioni per lavori interni immateriali	<b>22</b>	0	980.140
Variazioni rimanenze prodotti finiti	<b>23</b>	(89.761)	177.296
Altri proventi	<b>24</b>	31.746	47.701
<b>Totali Ricavi</b>		<b>9.636.290</b>	<b>9.316.723</b>
Costi per acquisto materiale di consumo	<b>25</b>	(609.510)	(746.656)
Costi per servizi	<b>26</b>	(5.208.886)	(3.719.418)
Costo del personale	<b>27</b>	(2.960.195)	(2.410.101)
Altri costi operativi	<b>28</b>	(170.596)	(129.768)
<b>Costi Operativi</b>		<b>(8.949.187)</b>	<b>(7.005.943)</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>		<b>687.103</b>	<b>2.310.780</b>
Ammortamenti	<b>29</b>	(247.370)	(249.938)
Accantonamenti per rischi	<b>30</b>	(112.600)	(107.182)
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	<b>31</b>	-	(23.040)
<b>Risultato operativo</b>		<b>327.134</b>	<b>1.930.619</b>
Proventi finanziari		485.632	577.945
Oneri finanziari		(184.398)	(473.716)
<b>Proventi (Oneri) Finanziari Netti</b>	<b>32</b>	<b>301.234</b>	<b>104.229</b>
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>		<b>628.368</b>	<b>2.034.848</b>
Imposte	<b>33</b>	(153.616)	(569.923)
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>474.752</b>	<b>1.464.925</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>14</b>	(8.152)	(22.034)
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>		<b>(8.152)</b>	<b>(22.034)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva (A) + (B)</b>		<b>466.600</b>	<b>1.442.891</b>



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

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		2018	2017
<i>Valori in euro</i>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1	77.233	68.752
Terreni, immobili, impianti e macchinari	2	1.920.294	2.050.016
Partecipazioni	3	25.089.116	15.873.066
Altre attività non correnti	4	1.543	1.423
Attività finanziarie non correnti	5	2.427.875	1.416.337
Attività fiscali differite	6	51.573	47.446
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>29.567.634</b>	<b>19.457.040</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7	370.543	409.195
Crediti commerciali	8	3.258.823	2.254.345
Altre attività correnti	9	406.657	418.172
Attività per imposte correnti	10	2.758	28.984
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	11	150.610	826.020
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>4.189.392</b>	<b>3.936.717</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>33.757.026</b>	<b>23.393.757</b>

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

		2018	2017
<i>Valori in euro</i>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale		14.158.082	13.485.250
Riserve		5.909.936	2.572.235
Riserva per piani a benefici definiti		(52.661)	(44.510)
Risultato netto del periodo		474.752	1.464.925
<b>Totale Patrimonio netto</b>	12	<b>20.490.109</b>	<b>17.477.900</b>
Patrimonio netto di terzi			
<b>Totale Patrimonio netto</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	13	6.824.017	842.690
Debiti commerciali	14	0	
Fondo per altri benefici ai dipendenti	14	416.133	371.013
Fondo per rischi ed oneri futuri	15	112.600	7.357
Imposte differite passive	16	49.418	35.052
<b>Totale Passività Non Correnti</b>		<b>7.402.168</b>	<b>1.256.111</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari	17	1.628.169	442.405
Debiti commerciali	18	3.390.920	2.801.682
Altre passività correnti	19	845.659	904.019
Passività per imposte correnti	20	0	511.641
<b>Totale Passività Correnti</b>		<b>5.864.749</b>	<b>4.659.746</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>33.757.026</b>	<b>23.393.757</b>



## Cash Flow Safe Bag S.p.A.

### RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in euro

	31-dic-18	31-dic-17
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>628.368</b>	<b>2.034.848</b>
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	38.652	(177.296)
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	112.600	(89.128)
- elementi non monetari - ammortamenti	247.370	249.938
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.026.990</b>	<b>2.018.363</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(628.792)	(277.203)
<b>Totale</b>	<b>(628.792)</b>	<b>(277.203)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali	(1.004.478)	(736.538)
Variazione debiti verso fornitori	589.238	55.144
Variazione altre passività-altre attività	(46.965)	(168.651)
Variazione TFR e altri fondi	29.612	20.148
<b>Totale</b>	<b>(432.592)</b>	<b>(829.896)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>(34.394)</b>	<b>911.264</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(90.534)	(329.012)
- Immateriali	(35.595)	196.416
- Finanziarie	(10.227.588)	(820.592)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(10.353.717)</b>	<b>(953.188)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	7.167.092	(1.778.829)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	3.696.888	2.485.946
Dividendi erogati	(1.151.280)	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>9.712.701</b>	<b>685.083</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>(675.410)</b>	<b>643.159</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>(675.410)</b>	<b>643.159</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>826.020</b>	<b>182.861</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>150.610</b>	<b>826.020</b>

Fine Comunicato n.20029-4

Numero di Pagine: 17