

<p>Informazione Regolamentata n. 20029-6-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 6 Maggio 2026 18:29:57</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
---	--	------------------------------

Societa' : TRAWELL CO

Utenza - referente : SAFEBAGN03 - -

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 6 Maggio 2026 18:29:57

Data/Ora Inizio Diffusione : 6 Maggio 2026 18:29:57

Oggetto : TraWell Co Comunicato Risultati 2025

*Testo del comunicato*

Vedi allegato

## COMUNICATO STAMPA

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TRAWELL CO S.P.A. APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO 2025: RISULTATI IN LINEA CON IL PIANO INDUSTRIALE 2025-2029, EBITDA A €8,3 MILIONI; PORTAFOGLIO CONCESSIONI ESTESO ALLA DURATA MEDIA PIÙ ELEVATA NELLA STORIA DEL GRUPPO

Milano, 6 maggio 2026

*Risultati 2025 in linea con il Piano Industriale 2025-2029 approvato dal Consiglio di Amministrazione nell'ottobre 2025. EBIT e utile netto superiori alle previsioni del Piano. Rinnovate le concessioni di Miami (fino al 2036), Roma Fiumicino e Bologna (fino al 2029), e i cinque scali ANA in Portogallo (+5 anni). Avviata l'operatività di Madrid-Barajas.*

### Punti chiave

- **Risultati 2025 in linea con il Piano Industriale 2025-2029.** Ricavi a €28,8 milioni (Piano: €28,5 milioni); EBITDA a €8,3 milioni (Piano: €8,2 milioni); marginalità EBITDA al 29%, in linea con il Piano.
- **EBIT e utile netto superiori al Piano.** EBIT a €2,5 milioni (Piano: €1,1 milioni); utile netto a €0,7 milioni (Piano: perdita di €0,7 milioni). Lo scostamento positivo riflette principalmente una svalutazione effettiva dell'avviamento della controllata russa pari a €1,1 milioni, inferiore alla svalutazione prudenzialmente iscritta nel Piano per €2,5 milioni; trattasi di componente non monetaria e non ricorrente.
- **Portafoglio concessioni esteso al massimo storico.** Durata media ponderata delle concessioni superiore a 5 anni, il livello più elevato dalla costituzione del Gruppo. Concessioni rinnovate o estese: Miami (fino al 2036), Roma Fiumicino (fino al 2029), Bologna (3,5 anni, fino al 2029), Portogallo (cinque scali ANA, +5 anni). Avvio dell'operatività di Madrid-Barajas T4 nel 2025; contributo a regime atteso dal 2026.
- **Network e operatività.** 49 aeroporti in 13 paesi (vs 47 in 13 paesi nel 2024), 129 punti vendita, oltre 200 dipendenti. Traffico passeggeri a perimetro gestito in crescita del 3,5% rispetto al 2024.
- **Struttura finanziaria.** Patrimonio netto consolidato a €11,1 milioni (€10,7 milioni a fine 2024). PFN ex IFRS 16 a €6,0 milioni, leggermente superiore alle previsioni del Piano (€5,6 milioni); la variazione riflette principalmente una riduzione dei debiti commerciali della Capogruppo. A novembre 2025 è stato emesso un prestito obbligazionario quinquennale da €3 milioni sottoscritto da Cassa Depositi e Prestiti.

### Risultati 2025 vs Piano Industriale 2025-2029

Voce (€ milioni)	Piano 2025	Risultato 2025	Δ
Ricavi	28,5	28,8	+0,3
EBITDA	8,2	8,3	+0,1
EBIT	1,1	2,5	+1,4 <sup>(1)</sup>
Utile netto	(0,7)	0,7	+1,4 <sup>(1)</sup>
PFN ex IFRS 16	5,6	6,0	+0,4

(1) Lo scostamento positivo su EBIT e utile netto riflette principalmente una svalutazione effettiva dell'avviamento della controllata russa di €1,1 milioni, inferiore alla svalutazione prudenzialmente iscritta nel Piano per €2,5 milioni. Componente non monetaria e non ricorrente.

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v.  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Sintesi finanziaria 2025 vs 2024

Voce (€ milioni)	2025	2024	Δ
Ricavi	28,8	30,0	(4%)
EBITDA	8,3	9,2	(10%)
EBITDA margin	29%	31%	(2 p.p.)
EBIT	2,5	3,8	(34%)
Utile netto	0,7	1,9	(62%)
PFN ex IFRS 16	6,0	5,4	+0,6

**Concessioni rinnovate o estese:** Miami (fino al 2036), Roma Fiumicino (fino al 2029), Bologna (fino al 2029), Portogallo / cinque scali ANA (+5 anni). **Nuove operazioni avviate:** Madrid-Barajas T4 (2025).

## Dichiarazione del Presidente e Amministratore Delegato

"I risultati 2025 confermano la traiettoria delineata nel Piano Industriale 2025-2029 approvato lo scorso ottobre, con EBIT e utile netto superiori alle previsioni e marginalità operativa difesa al 29%. Sul fronte strategico, il Gruppo ha esteso il portafoglio concessioni alla durata media più elevata della propria storia, con il rinnovo di Miami fino al 2036, di Roma e Bologna fino al 2029 e dei cinque scali ANA in Portogallo, e ha avviato l'operatività di Madrid-Barajas. Su queste basi affrontiamo il 2026 con una visibilità dei ricavi futuri come mai abbiamo avuto."

Rudolph Gentile, Presidente e Amministratore Delegato

## Dichiarazione del CFO

"Il 2025 rappresenta il primo punto di verifica del Piano Industriale 2025-2029 reso pubblico nell'ottobre dello scorso anno. Ricavi ed EBITDA si confermano in linea con il Piano, mentre EBIT e utile netto risultano superiori, principalmente per una svalutazione effettiva inferiore a quella prudenzialmente iscritta nel Piano. La durata media ponderata delle concessioni ha raggiunto il livello più elevato della storia del Gruppo, sostenendo la visibilità dei ricavi futuri. Il contributo di Madrid-Barajas, il maggiore aeroporto del network, è atteso a regime dal 2026."

Gianluca Farioli, Chief Financial Officer

Sede legale:  
TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154  
Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125  
Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



## Andamento economico-finanziario

### Ricavi

I Ricavi consolidati 2025 si attestano a €28,8 milioni, in linea con le previsioni del Piano Industriale 2025-2029 (€28,5 milioni) e in flessione di €1,2 milioni (-4%) rispetto ai €30,0 milioni del 2024.

La variazione è prevalentemente riconducibile a fattori esogeni e non strutturali:

- **Effetto cambio:** il deprezzamento del dollaro statunitense e del dollaro canadese rispetto all'euro ha generato un impatto negativo di circa €0,4 milioni sui ricavi consolidati;
- **Volumi:** contenuta riduzione dei volumi negli aeroporti di Miami e Montreal;
- **Perimetro:** cessazione del contratto di gestione del lounge di Bishkek (Kirghizistan), sostituito dal servizio di avvolgimento bagagli.

Negli altri Paesi di presenza, l'andamento dei ricavi si è mantenuto in linea con l'esercizio precedente. Nel perimetro gestito, il traffico passeggeri ha registrato un incremento del 3,5% rispetto al 2024.

**Ripartizione geografica dei ricavi 2025:** Europa 61%, America 34%, Federazione Russa 5%. Rispetto al 2024 (Europa 58%, America 36%, Russia 6%), si conferma la progressiva diversificazione verso l'Europa, rafforzata dall'avvio dell'operatività presso Madrid-Barajas.

### Marginalità operativa

L'EBITDA consolidato si attesta a €8,3 milioni, in linea con le previsioni del Piano Industriale (€8,2 milioni) e in flessione di €0,9 milioni (-10%) rispetto al 2024. L'incidenza dell'EBITDA sui ricavi si conferma al 29%, in linea con il 2024.

La flessione assoluta dell'EBITDA, più contenuta rispetto a quella dei ricavi, riflette la capacità del Gruppo di preservare la marginalità anche in un contesto caratterizzato da effetti cambio sfavorevoli e da disciplina sui costi operativi (costi per servizi a €11,1 milioni, in calo del 5% rispetto a €11,7 milioni del 2024).

L'EBIT consolidato è pari a €2,5 milioni, superiore alle previsioni del Piano Industriale (€1,1 milioni) e in flessione di €1,3 milioni (-34%) rispetto al 2024. La voce è influenzata da:

- ammortamenti per €0,6 milioni;
- ammortamenti relativi ai diritti d'uso (IFRS 16) per €4,0 milioni;
- svalutazioni per complessivi €1,2 milioni, di cui **€1,1 milioni relativi all'avviamento della controllata russa Wrapping Service LLC.**

### Risultato d'esercizio

L'EBT è positivo per €1,2 milioni (€2,6 milioni nel 2024), determinato da oneri finanziari netti per €1,3 milioni.

L'utile netto consolidato si attesta a €0,7 milioni, superiore alle previsioni del Piano Industriale (perdita di €0,7 milioni) e in flessione di €1,2 milioni rispetto a €1,9 milioni del 2024. Lo scostamento positivo rispetto al Piano riflette principalmente la minore svalutazione dell'avviamento, di natura non ricorrente.

### Posizione finanziaria

Al 31 dicembre 2025:

- **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti:** €3,7 milioni (€3,8 milioni al 31 dicembre 2024);
- **Patrimonio netto consolidato:** €11,1 milioni (€10,7 milioni al 31 dicembre 2024), in crescita di €0,4 milioni;
- **Posizione Finanziaria Netta ex IFRS 16:** €6,0 milioni (€5,4 milioni al 31 dicembre 2024).

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese

di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e coordinamento di RG Holding S.r.l.

La PFN ex IFRS 16 risulta superiore di €0,6 milioni rispetto al 2024 e di €0,4 milioni rispetto alle previsioni del Piano Industriale. La variazione è riconducibile principalmente a una dinamica di riduzione dei debiti commerciali della Capogruppo, elemento che riflette un miglioramento della qualità del passivo corrente e non un incremento dell'indebitamento strutturale.

A novembre 2025 la Società ha emesso un prestito obbligazionario riservato a investitori professionali per €3 milioni, sottoscritto da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. della durata di 5 anni, con preammortamento di 6 mesi e tasso variabile pari a Euribor 6 mesi + 2,90%, contribuendo alla diversificazione delle fonti di finanziamento del Gruppo.

### Andamento della Capogruppo

La Capogruppo TraWell Co S.p.A. chiude il 2025 con:

- **Ricavi:** €9,9 milioni, sostanzialmente in linea con il 2024 (€9,9 milioni; variazione di €0,05 milioni);
- **EBITDA:** €3,3 milioni, in aumento di €0,3 milioni (+9%) rispetto al 2024, principalmente per riduzione dei costi per servizi e migliore efficienza operativa complessiva;
- **EBIT:** €(0,1) milioni, in miglioramento di €0,3 milioni (+79%) rispetto al 2024;
- **Utile netto:** €0,5 milioni, in aumento di €0,5 milioni rispetto al 2024;
- **Patrimonio netto:** €12,0 milioni (€11,9 milioni al 31 dicembre 2024);
- **PFN ex IFRS 16:** €8,3 milioni (€7,5 milioni al 31 dicembre 2024).

### Principali eventi avvenuti durante l'anno chiuso al 31.12.2025

Periodo	Evento
Gennaio	TraWell Co S.p.A., facendo seguito ai precedenti comunicati stampa in merito alla negoziazione dell'acquisto di una società (Target) nel settore dei servizi ai viaggiatori nel Nord Europa (comunicati del 2 aprile 2024; 29 aprile 2024; 9 settembre 2024 e 24 ottobre 2024), il Consiglio di Amministrazione rende noto che le verifiche di due diligence hanno avuto esito negativo e pertanto la Società ha deciso di non proseguire nell'operazione di acquisizione in Nord Europa, in conformità alle prerogative alla stessa riconosciute nella lettera di intenti del 9 agosto 2024.
Giugno	TraWell Co. S.p.A. rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la risoluzione consensuale dell'incarico di Euronext Growth Advisor con Baldi Finance S.p.A. e il conferimento dell'incarico di Euronext Growth Advisor a Corporate Family Office SIM S.p.A.
Giugno	L'Assemblea degli Azionisti di TraWell Co S.p.A. ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2025-2027 e, dunque, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027.
Settembre	TraWell Co S.p.A. comunica di aver aperto i primi quattro punti vendita al Terminal 4 dell'aeroporto di Madrid-Barajas, fornendo ai viaggiatori una gamma completa di soluzioni per la protezione dei bagagli, la vendita di valigie ed accessori.
Ottobre	TraWell Co S.p.A. comunica di aver rinnovato il contratto di servizio avvolgimento bagagli all'aeroporto di Roma Fiumicino fino al 2029.
Ottobre	TraWell Co S.p.A. presenta il nuovo piano industriale 2025–2029: crescita, solidità e ritorno al dividendo.

Sede legale:

**TraWell Co S.p.A.**  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese

di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e coordinamento di RG Holding S.r.l.

## Performance operativa, network e portafoglio concessioni

### Estensione del portafoglio concessioni

Nel corso del 2025 e nei primi mesi del 2026 il Gruppo ha conseguito i seguenti rinnovi e nuove operazioni:

Aeroporto	Periodo del rinnovo	Nuova scadenza	Note
Miami International (USA)	2026	2036	Una delle sedi più strategiche e ad alto traffico del Gruppo
Roma Fiumicino (Italia)	2025	+4 anni	Rinnovo del servizio di avvolgimento bagagli
Bologna (Italia)	2026	+ 3.5 anni	Concessione esclusiva per 3,5 anni; non inclusa nelle previsioni del Piano Industriale 2025-2029
Lisbona, Porto, Faro, Ponta Delgada, Madeira (Portogallo)	2026	+5 anni	Concessione esclusiva ANA
Madrid-Barajas T4 (Spagna)	2025 (avvio)	Concessione operativa	Avvio dei primi quattro punti vendita; il maggiore aeroporto del network
Lima, Zurigo, Napoli	2024-2025	Rinnovati / nuova concessione	Operativi nel corso dell'esercizio

A seguito di tali operazioni, la durata media ponderata delle concessioni del Gruppo supera i 5 anni, il livello più elevato dalla costituzione della Società. Tale risultato rappresenta un elemento fondamentale a presidio della visibilità dei ricavi futuri.

### Network operativo al 31 dicembre 2025

Indicatore	2025	2024
Paesi	13	13
Aeroporti	49	47
Punti vendita	129	130
Dipendenti (circa)	200	200

Nel 2025 il Gruppo ha operato in 24 aeroporti in Europa (di cui 10 in Italia), 21 in Asia (Federazione Russa e Kirghizistan) e 4 in America (USA, Canada, Perù).

Sede legale:

**TraWell Co S.p.A.**  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e coordinamento di RG Holding S.r.l.

# TraWell Co

## Andamento per area geografica

- **Europa (61% dei ricavi):** andamento in linea con l'esercizio precedente. L'avvio di Madrid-Barajas T4 nel 2025 ha inciso in misura limitata sul risultato del 2025; dal 2026 è atteso un contributo rilevante ai ricavi e alla marginalità del Gruppo, anche grazie all'avvio nel secondo semestre del servizio di deposito bagagli presso le tre aree in concessione nello scalo spagnolo.
- **America (34% dei ricavi):** contenuta riduzione dei volumi negli aeroporti di Miami e Montreal e impatto negativo da deprezzamento del dollaro statunitense e canadese rispetto all'euro per circa €0,4 milioni complessivi a livello di ricavi consolidati.
- **Federazione Russa (5% dei ricavi):** la controllata russa ha confermato per l'intero esercizio 2025 piena continuità operativa e qualità del servizio. Il comparto aeroportuale russo, a fronte di una lieve flessione dei volumi complessivi, ha consolidato le rotte domestiche e internazionali verso il sud-est asiatico sulle quali si concentrano le attività della controllata. La società ha preservato integralmente la propria profittabilità operativa, chiudendo l'esercizio con un EBITDA pari a circa €1,0 milioni, sostanzialmente allineato al 2024.

## Indicatori operativi

- **Traffico passeggeri** nel perimetro gestito dal Gruppo: **+3,5% rispetto al 2024** (a parità di perimetro).
- **Mercato di riferimento:** a livello globale, le proiezioni di ACI (Airports Council International) indicano un tasso annuo composto (CAGR) del 3,4% per il traffico passeggeri tra il 2024 e il 2045 (Fonte: ACI World Airport Traffic Forecasts 2024-2053).
- **Soddisfazione del cliente:** valutazione media 4,8/5 su Google e 4,9/5 su Trustpilot.

## Certificazioni e governance

Nel 2025 la Capogruppo TraWell Co S.p.A. ha ottenuto le certificazioni ISO 22301:2019 (Business Continuity Management System) e ISO 45001:2018 (Sistema di gestione per la Salute e Sicurezza sul Lavoro), rilasciate a luglio 2025; la certificazione ISO 9001:2015 è stata rinnovata a dicembre 2025 senza alcuna non conformità. Nel corso dell'esercizio è stata implementata la funzione di Internal Audit, a rafforzamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Sede legale:  
**TraWell Co S.p.A.**  
 Via Olona 183/G  
 21013 Gallarate (VA)  
 Italy

Phone: (+39) 0331 777154  
 Fax: (+39) 0331 789141  
 PEC: trawell@pec.it  
 www.trawellco.com  
 www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125  
 Iscritta al Registro delle Imprese  
 di Varese n°VA-1997-61387  
 Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v.  
 Società soggetta a direzione e  
 coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
 Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Strategia e prospettive per gli investitori

### Esecuzione del Piano Industriale 2025-2029

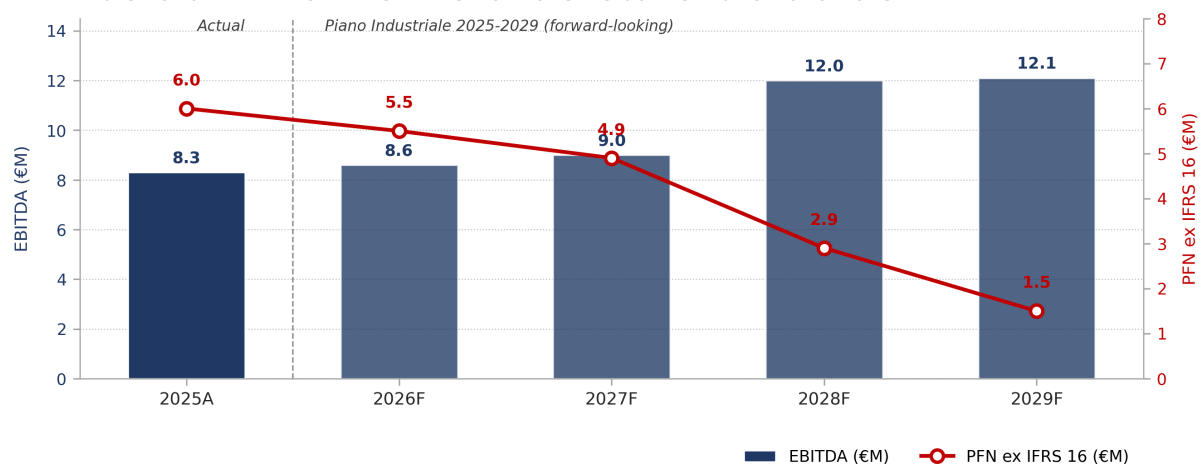
Il Piano Industriale 2025-2029, approvato dal Consiglio di Amministrazione nell'ottobre 2025, definisce una strategia incentrata su crescita selettiva, rafforzamento della solidità finanziaria, miglioramento della marginalità e ritorno al dividendo.

Le proiezioni del Piano sono di seguito riportate (dichiarazioni previsionali; cfr. disclaimer in calce):

Voce (€ milioni)	2025F	2026F	2027F	2028F	2029F
Ricavi	28,5	28,0	30,0	34,3	34,7
EBITDA	8,2	8,6	9,0	12,0	12,1
EBITDA margin	29%	31%	30%	35%	35%
PFN ex IFRS 16	5,6	5,5	4,9	2,9	1,5
Dividendo	0	0	0	0,2	0,4

Fonte: Piano Industriale 2025-2029, ottobre 2025. Le voci sopra riportate costituiscono dichiarazioni previsionali e non garanzia di risultati futuri.

### Traiettorie EBITDA e PFN ex IFRS 16: 2025 Actual vs Piano 2026-2029



Fonte: Risultato 2025 dal bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione il 6 maggio 2026; previsioni 2026-2029 dal Piano Industriale 2025-2029, ottobre 2025. Le previsioni costituiscono dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) e non garanzia di risultati futuri.

I risultati 2025 si confermano in linea con le previsioni del Piano sui parametri di Ricavi, EBITDA e marginalità EBITDA, e superiori alle previsioni su EBIT e utile netto. La PFN ex IFRS 16 risulta superiore di €0,4 milioni rispetto al Piano. Il rinnovo della concessione di Bologna (gennaio 2026, fino al 2029) non era incluso nelle previsioni del Piano Industriale 2025-2029, in quanto inizialmente prevista in scadenza.

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese

di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e

coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Capital allocation e priorità di investimento

Il Piano Industriale 2025-2029 prevede investimenti complessivi (capex) per circa €3,1 milioni nei cinque anni, focalizzati su:

- digitalizzazione dei punti vendita (LED Walls, bilance con pagamento contactless);
- rinnovo e produzione di nuove macchine avvolgi-bagagli, kioski, e rebranding dei punti vendita;
- estensione del servizio Lost Luggage Concierge e sviluppo di servizi a valore aggiunto.

Il Piano prevede inoltre la progressiva introduzione di film plastico contenente componente riciclata.

## Eventi successivi al 31 dicembre 2025

Periodo	Evento
Gennaio 2026	Trawell Co S.p.A. comunica l'aggiudicazione della concessione esclusiva per i servizi di protezione bagagli all'Aeroporto di Bologna (3,5 anni, fino al 2029). Concessione non inclusa nelle previsioni del Piano Industriale 2025-2029.
Febbraio 2026	Trawell Co S.p.A. comunica il rinnovo della concessione esclusiva in Portogallo per 5 anni (Lisbona, Porto, Faro, Ponta Delgada, Madeira).
Febbraio 2026	Trawell Co S.p.A. comunica il rinnovo della concessione presso l'Aeroporto Internazionale di Miami fino al 2036.

## Rischi e incertezze

Il Gruppo identifica i seguenti principali rischi connessi alla propria attività:

- **Concorrenza:** ingresso di nuovi operatori e pressione su prezzi e qualità del servizio.
- **Mercato e geopolitica:** congiunture economiche negative, esposizione a tensioni geopolitiche. Con riferimento alle tensioni in Medio Oriente, il Gruppo non ha registrato impatti significativi sulla propria operatività; la situazione è costantemente monitorata.
- **Rischio di cambio:** il Gruppo opera in contesto internazionale con transazioni in diverse valute (USD, CAD, RUB, CHF, GBP, CZK, PEN); sono in essere coperture tramite currency option e acquisto a termine di divisa.
- **Rischio di tasso:** l'indebitamento finanziario è in prevalenza regolato da tassi variabili.
- **Rischio di liquidità:** la Società dispone di linee di credito garantite e non garantite a breve termine.
- **Rischi operativi:** principalmente legati alla disponibilità delle macchine avvolgi-bagagli e alla gestione dei sistemi informatici di rilevazione delle performance.

## Andamento del titolo e copertura analisti

Nel 2025 il titolo TWL ha registrato un valore massimo di €6,90 e un minimo di €5,20, con una media annua di circa €6,10. Alla data di approvazione del bilancio il titolo si attesta su un valore di circa €5,25, in flessione di circa il 10% rispetto ai livelli di inizio anno; l'indice FTSE Italia Growth ha registrato nello stesso periodo una performance positiva di circa il 9%.

A novembre 2025 il broker Banca Intesa ha confermato la propria raccomandazione BUY, con target price a €8,7 (Fonte: report Banca Intesa, novembre 2025; rating di terza parte).

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v.  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Convocazione Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria degli azionisti per i giorni 8-9 giugno 2026, in prima e seconda convocazione, per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

Ai sensi delle applicabili disposizioni normative e statutarie, il Consiglio di Amministrazione potrà avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto sia consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società.

L'avviso di convocazione, le relazioni sui punti all'ordine del giorno e la ulteriore documentazione saranno messi a disposizione sul sito internet della Società nei tempi e nei modi previsti dalla normativa vigente.

## Destinazione del risultato d'esercizio della Capogruppo

Per quanto riguarda il bilancio separato di TraWell Co S.p.A. al 31 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio della Capogruppo, pari a circa €0,5 milioni, a riserva.

## Informazioni su TraWell Co.

TraWell Co. S.p.A. (Borsa Italiana, Ticker: TWL) è il leader globale nel servizio di protezione dei bagagli negli aeroporti, con un portafoglio di servizi e prodotti che include avvolgimento bagagli, deposito bagagli, articoli da viaggio, servizi al passeggero e il servizio di Lost Luggage Concierge fornito da Sostravel.com. Quotata sul segmento Euronext Growth Milan dal 2013, la Società opera in 13 paesi, 49 aeroporti e 129 punti vendita, con oltre 200 dipendenti. Fondata nel 1997, TraWell Co beneficia della crescita strutturale del traffico aereo globale e della spesa per servizi di sicurezza e benessere del viaggiatore.

## Per maggiori informazioni

Il presente comunicato è consultabile sulla sezione del sito internet della Società nella sezione "Investor Relations / Comunicati Finanziari", nonché presso il sistema di diffusione (SDIR) "eMarketstorage" disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it).

Contatto	Riferimento
TraWell Co. S.p.A. – Investor Relations	investor.relations@trawellco.com
Investor Relations Advisor	Edoardo Zarghetta
Euronext Growth Advisor	Corporate Family Office SIM S.p.A.
Sito	www.trawellco.com

## Disclaimer dichiarazioni previsionali

*Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riferite al Piano Industriale 2025-2029 approvato dal Consiglio di Amministrazione nell'ottobre 2025 e ad altri elementi di natura prospettica. Tali dichiarazioni si basano su assunzioni e stime correnti del management e sono soggette a rischi e incertezze, tra cui l'andamento del traffico aeroportuale, l'evoluzione dei tassi di cambio, il contesto geopolitico e l'esito dei rinnovi delle concessioni. I risultati effettivi potranno differire, anche in misura significativa, da quelli indicati nelle dichiarazioni previsionali. Il presente comunicato non costituisce una raccomandazione di investimento.*

Sede legale:

**TraWell Co S.p.A.**  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese

di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e coordinamento di RG Holding S.r.l.

# TraWell Co

## Tabelle di Bilancio Gruppo

CE riclassificato consolidato						
Valori in Euro ( Bilancio Consolidato)	31.12.2025	% su ricavi	31.12.2024	% su ricavi	Var 25-24	Var. %
Ricavi	27,673,261	96%	28,897,825	96%	(1,224,565)	(4%)
Variazioni per lavori interni		0%		0%	-	n.a
Variazioni delle rimanenze	(23,252)	(0%)	55,689	0%	(78,941)	(142%)
Altri ricavi	1,111,077	4%	1,013,179	3%	97,899	10%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>28,761,087</b>	<b>100%</b>	<b>29,966,693</b>	<b>100%</b>	<b>(1,205,607)</b>	<b>(4%)</b>
Costo del venduto	2,450,661	9%	2,504,888	8%	(54,227)	(2%)
Costi per servizi	11,100,477	39%	11,746,037	39%	(645,560)	(5%)
Costi per il personale	6,164,693	21%	5,950,184	20%	214,510	4%
Altri costi	718,176	2%	548,989	2%	169,187	31%
<b>EBITDA</b>	<b>8,327,078</b>	<b>29%</b>	<b>9,216,596</b>	<b>31%</b>	<b>(889,517)</b>	<b>(10%)</b>
Ammortamenti	588,071	2%	744,836	2%	(156,765)	(21%)
Ammortamento diritti d'uso	3,990,992	14%	3,633,898	12%	357,093	10%
Accantonamenti	10,492	0%	13,370	0%	(2,878)	(22%)
Svalutazioni	1,227,491	4%	1,006,163	3%	221,328	n.a
<b>EBIT</b>	<b>2,510,033</b>	<b>9%</b>	<b>3,818,329</b>	<b>13%</b>	<b>(1,308,296)</b>	<b>(34%)</b>
Proventi ed oneri finanziari (netti)	(1,300,123)	(5%)	(1,264,182)	(4%)	(35,941)	3%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>1,209,910</b>	<b>4%</b>	<b>2,554,147</b>	<b>9%</b>	<b>(1,344,238)</b>	<b>(53%)</b>
Imposte	(466,423)	(2%)	(615,742)	(2%)	149,319	(24%)
<b>Utile Netto</b>	<b>743,487</b>	<b>3%</b>	<b>1,938,405</b>	<b>6%</b>	<b>(1,194,918)</b>	<b>(62%)</b>
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(403,587)</b>	<b>(1%)</b>	<b>206,598</b>	<b>1%</b>	<b>(610,185)</b>	<b>(295%)</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.Proudly listed on  
Ticker: TWL MI

# TraWell Co

## SP riclassificato consolidato

<u>Valori in Euro ( Bilancio Consolidato)</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Immobilizzazioni immateriali	9,882,700	11,075,970
Attività per diritti d'uso	8,844,105	8,025,493
Immobilizzazioni materiali	2,836,044	2,704,719
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>21,562,848</b>	<b>21,806,182</b>
Rimanenze	726,488	776,625
Crediti Commerciali	5,901,506	3,951,604
Altre attività	6,045,159	6,615,521
Debiti commerciali	(3,755,848)	(4,121,413)
Altre passività	(3,177,713)	(3,368,961)
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>5,739,590</b>	<b>3,853,377</b>
<b>(C) Totale Fondi</b>	<b>(689,713)</b>	<b>(692,883)</b>
<b>(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto</b>	<b>26,612,724</b>	<b>24,966,676</b>
Disponibilità Liquide	3,738,800	3,847,221
Crediti finanziari correnti	444,603	471,510
Passività finanziarie diritti d'uso	(9,515,330)	(8,806,499)
Passività Finanziarie	(10,165,873)	(9,740,343)
<b>(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti</b>	<b>(15,497,800)</b>	<b>(14,228,111)</b>
<b>(F) Patrimonio netto</b>	<b>11,114,926</b>	<b>10,738,565</b>
<b>(G)= (F)- (E) Fonti</b>	<b>26,612,724</b>	<b>24,966,676</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154  
Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125  
Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## PFN CONSOLIDATA

Valori in Euro ( Bilancio Consolidato)	31.12.2025	31.12.2024
A Cassa	5,043	3,388
B Altre disponibilità liquide	3,733,756	3,843,833
C Altre Attività finanziarie correnti	444,603	471,510
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>4,183,403</b>	<b>4,318,731</b>
E Debiti finanziari correnti	1,990,392	1,633,476
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1,802,627	2,712,983
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>3,793,020</b>	<b>4,346,459</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(390,384)</b>	<b>27,727</b>
I Debiti finanziari non correnti	3,845,524	5,393,884
J Strumenti di debito	2,527,330	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>6,372,854</b>	<b>5,393,884</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>5,982,470</b>	<b>5,421,611</b>
N <i>Adjustment per depositi agli aeroporti, conti correnti vincolati e titoli</i>	3,070,887	2,567,214
<b>O Totale PFN adjusted (M-N)</b>	<b>2,911,583</b>	<b>2,854,397</b>
P <i>Passività finanziarie per diritti d'uso</i>	9,515,330	8,806,499
<b>Q Totale PFN adjusted comprensiva dei diritti d'uso (O+P)</b>	<b>12,426,913</b>	<b>11,660,896</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154  
Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125  
Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Rendiconto Finanziario Consolidato

Valori in euro	31.12.2025	31.12.2024
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1,209,910	2,554,147
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	50,138	(31,171)
- elementi non monetari - Svalutazioni / (rivalutazioni)	1,227,491	1,006,163
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	10,492	13,370
- elementi non monetari - ammortamenti	4,579,063	4,378,734
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>7,077,093</b>	<b>7,921,243</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(595,030)	(414,057)
<b>Totale</b>	<b>(595,030)</b>	<b>(414,057)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti	(777,392)	(831,820)
Variazione debiti verso fornitori	(365,565)	167,255
Variazione altri crediti e altri debiti	51,400	(523,309)
Altre variazioni	906,039	(486,946)
Variazione TFR e altri fondi	(1,617)	(23,780)
<b>Totale</b>	<b>(187,136)</b>	<b>(1,698,600)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>6,294,927</b>	<b>5,808,586</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(5,462,316)	(892,338)
- Immateriali	(1,273,412)	115,149
- Finanziarie	143,723	90,895
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(6,592,005)</b>	<b>(686,294)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	1,134,361	(3,930,427)
Dividendi erogati a terzi	(945,703)	(1,277,242)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>188,657</b>	<b>(5,199,909)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>(108,421)</b>	<b>(77,616)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>3,847,221</b>	<b>3,924,838</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>3,738,800</b>	<b>3,847,221</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.Proudly listed on  
Ticker: TWL MI

# TraWell Co

## Tabelle di Bilancio Trawell Co S.p.A.

CE riclassificato separato						
Valori in Euro (Bilancio Separato)	31.12.2025	% su ricavi	31.12.2024	% su ricavi	Var 25-24	Var. %
Ricavi	9,802,109	99%	9,783,559	98%	18,550	0%
Variazioni per lavori interni	-	0%	-	0%	0	n.a
Variazione prodotti finiti	(21,373)	(0%)	53,591	1%	(74,965)	(140%)
Altri ricavi	149,443	2%	145,246	1%	4,197	3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>9,930,179</b>	<b>100%</b>	<b>9,982,397</b>	<b>100%</b>	<b>(52,218)</b>	<b>(1%)</b>
Costo del venduto	484,029	5%	508,585	5%	(24,556)	(5%)
Costi per servizi	3,349,975	34%	3,733,422	37%	(383,447)	(10%)
Costi per il personale	2,558,941	26%	2,547,373	26%	11,568	0%
Altri costi	252,896	3%	188,353	2%	64,543	34%
<b>EBITDA</b>	<b>3,284,338</b>	<b>33%</b>	<b>3,004,664</b>	<b>30%</b>	<b>279,674</b>	<b>9%</b>
Ammortamenti	2,468,657	25%	2,403,004	24%	65,653	3%
Accantonamenti	-	0%	7,739	0%	(7,739)	(100%)
Svalutazioni	904,088	9%	1,014,048	10%	(109,960)	(11%)
<b>EBIT</b>	<b>(88,407)</b>	<b>(1%)</b>	<b>(420,126)</b>	<b>(4%)</b>	<b>331,720</b>	<b>79%</b>
Proventi ed oneri finanziari (netti)	638,304	6%	417,994	4%	220,310	53%
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>549,897</b>	<b>6%</b>	<b>(2,132)</b>	<b>(0%)</b>	<b>552,030</b>	<b>25,889%</b>
Imposte	(66,493)	(1%)	154,420	2%	(220,913)	(143%)
<b>Utile Netto (Perdita)</b>	<b>483,404</b>	<b>5%</b>	<b>152,287</b>	<b>2%</b>	<b>331,117</b>	<b>217%</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.Proudly listed on  
Ticker: TWL MI

# TraWell Co

SP riclassificato separato		
Valori in Euro (Bilancio Separato)	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali	125,470	182,412
Immobilizzazioni materiali	1,194,998	1,441,719
Attività per diritti d'uso	4,019,674	4,470,316
Partecipazioni	14,320,469	15,221,669
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>19,660,610</b>	<b>21,316,115</b>
Rimanenze	315,750	355,561
Crediti commerciali	4,271,714	2,188,813
Altre attività	3,444,034	4,147,175
Debiti Commerciali	(1,793,223)	(2,160,093)
Altre passività	(741,167)	(969,382)
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>5,497,109</b>	<b>3,562,075</b>
<b>(C) Totale Fondi</b>	<b>(526,994)</b>	<b>(511,572)</b>
<b>(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto</b>	<b>24,630,725</b>	<b>24,366,618</b>
Disponibilità Liquide	1,130,058	988,066
Attività finanziarie correnti	0	0
Passività finanziarie diritti d'uso	(4,326,959)	(4,953,873)
Passività Finanziarie	(9,395,361)	(8,518,291)
<b>(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti</b>	<b>(12,592,262)</b>	<b>(12,484,098)</b>
<b>(F) Patrimonio netto</b>	<b>12,038,463</b>	<b>11,882,520</b>
<b>(G)= (F)- (E) Fonti</b>	<b>24,630,725</b>	<b>24,366,618</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.Proudly listed on  
Ticker: TWL MI

# TraWell Co

PFN riclassificato separato		
Valori in Euro ( Bilancio Separato)	31.12.2025	31.12.2024
A Cassa	5,043	3,388
B Altre disponibilità liquide	1,125,014	984,678
C Altre Attività finanziarie correnti	-	-
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1,130,058</b>	<b>988,066</b>
E Debiti finanziari correnti	1,296,705	890,173
Parte corrente dell'indebitamento non		
F corrente	2,099,767	2,806,790
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>		
<b>G (E+F)</b>	<b>3,396,473</b>	<b>3,696,962</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>		
<b>H netto (G-D)</b>	<b>2,266,415</b>	<b>2,708,896</b>
I Debiti finanziari non correnti	3,471,559	4,821,329
J Strumenti di debito	2,527,330	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario non</b>		
<b>L corrente (I+J+K)</b>	<b>5,998,889</b>	<b>4,821,329</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>8,265,304</b>	<b>7,530,224</b>
N <i>Adjustment per depositi agli aeroporti, conti correnti vincolati e titoli</i>	2,245,557	2,567,214
<b>O Totale PFN adjusted (M-N)</b>	<b>6,019,746</b>	<b>4,963,011</b>
P <i>Passività finanziarie per diritti d'uso</i>	4,326,959	4,953,873
<b>Q Totale PFN adjusted comprensiva dei diritti d'uso (O+P)</b>	<b>10,346,705</b>	<b>9,916,884</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154  
Fax: (+39) 0331 789141  
PEC: trawell@pec.it  
www.trawellco.com  
www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125  
Iscritta al Registro delle Imprese  
di Varese n°VA-1997-61387  
Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v  
Società soggetta a direzione e  
coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



# TraWell Co

## Rendiconto Finanziario Separato

Valori in euro

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>549,897</b>	<b>(2,132)</b>
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	39,811	(63,929)
- elementi non monetari - Svalutazioni	904,088	1,014,048
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilaschi)	-	7,739
- elementi non monetari - ammortamenti	2,468,657	2,403,004
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>3,962,454</b>	<b>3,358,729</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(56,228)	242,330
<b>Totale</b>	<b>(56,228)</b>	<b>242,330</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali	(286,990)	(721,324)
Variazione debiti verso fornitori	(366,870)	112,035
Variazione altre passività-altre attività	171,619	(312,712)
Altre variazioni	(16,875)	23,300
Variazione TFR e altri fondi	27,467	29,489
<b>Totale</b>	<b>(471,649)</b>	<b>(869,211)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>3,434,577</b>	<b>2,731,848</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(1,693,582)	(364,386)
- Immateriali	(20,770)	(0)
- Finanziarie	(1,828,390)	(95,643)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(3,542,742)</b>	<b>(460,029)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	250,156	(1,900,420)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	-	7,760
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>250,156</b>	<b>(1,892,660)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>141,991</b>	<b>379,159</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>988,066</b>	<b>608,907</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>1,130,058</b>	<b>988,066</b>

Sede legale:

TraWell Co S.p.A.  
Via Olona 183/G  
21013 Gallarate (VA)  
Italy

Phone: (+39) 0331 777154

Fax: (+39) 0331 789141

PEC: trawell@pec.it

www.trawellco.com

www.safe-bag.com

CF / P.IVA 02389980125

Iscritta al Registro delle Imprese

di Varese n°VA-1997-61387

Iscritta al R.E.A. di Varese n°254114

Capitale Sociale: 5.000.000,00 EURO i.v

Società soggetta a direzione e

coordinamento di RG Holding S.r.l.

Proudly listed on  
Ticker: TWL MI



