

Raccomandazione
Under review

Target Price
Under review

SOS Travel

Settore: Digital Consumer Services
Codice di negoziazione Bloomberg: SOS IM
Mercato: AIM

Prezzo al 30/03/2021
1,095€ (price at market close)

Capitalizzazione di Borsa: 6.549.441 €
Numero di azioni: 5.981.225
Patrimonio netto al 31.12.2020: 3.493.012 €

Data ed ora di produzione e prima diffusione:
31.03.2021 ore 13:30

Ufficio Ricerca ed Analisi

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)
Tel. +39 0669933.440
Tatjana Eifrig
Tel. +39 0669933.413
Stefania Vergati
Tel. +39 0669933.228
E-mail: ufficio.studi@finnat.it

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETA' SOS TRAVEL, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 26 OTTOBRE 2020 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK:
<https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/db/pdf/25725618.pdf>

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA LA PRESENZA DI INTERESSI DELLA BANCA NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O SUOI SOGGETTI CONTROLLANTI O CONTROLLATI, DERIVANTI DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO, DALL'ATTIVITA' DI SPECIALIST SUL TITOLO, DA INCARICHI DI NOMINATED ADVISOR E DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI. PER QUESTE ATTIVITA' LA BANCA E' REMUNERATA.

LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÈ LA COMPLETEZZA NÈ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NÈ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

Rilasciati i risultati 2020

- SOS Travel ha chiuso l'esercizio 2020 con ricavi di vendita pari ad € 633,5 migliaia, in calo di circa il 72% sul 2019 a seguito, ovviamente, di un contesto che ha visto il trasporto aereo passeggeri flettere, in media, globalmente, del 60% con decrementi di traffico che hanno raggiunto il 74% per il mercato europeo (il quale pesa per un 86,5% sul fatturato totale della società).
- Il Margine Operativo Lordo (Ebitda) è risultato negativo per € 855 migliaia a fronte di nostre attese per un dato parimenti negativo ma pari ad € 725 migliaia mentre il Risultato Operativo Netto (Ebit) è emerso negativo per € 1,96 milioni a fronte di una perdita operativa da noi stimata ad € 1,85 milioni.
- Il bilancio 2020 si è quindi chiuso con una perdita netta di circa € 2 milioni a fronte di una perdita stimata pari ad € 1,85 milioni.
- La posizione finanziaria netta resta positiva per € 456,5 migliaia (€ 1,2 milioni al 31.12.2019), con un patrimonio netto ad € 3,5 milioni da € 5,5 milioni a consuntivo 2019.
- La società resta ovviamente soggetta alle dinamiche derivanti dall'evoluzione medica delle nuove varianti del virus covid-19 e dalle campagne vaccinali in corso prima di poter intravedere eventuali concrete prospettive di ripresa del traffico aereo non solo sul segmento turistico ma anche business. Positiva, in ogni caso, appare la crescita del 10% fatta registrare, nel corso del 2020, dal database clienti (ora pari a 1.126.844) e del 16,3% nei download complessivi delle APP (SOS & FLIO) pari a 2.025.418.

Anno al 31/12 (k €)	2018	2019	2020E	2021E	2022E	2023E
Ricavi di Vendita	2481	2239	640	1170	1990	2740
EBITDA	474	-126	-725	-180	452	1275
EBIT	-97	-1206	-1845	-930	-98	775
Utile Netto	-18	-1265	-1845	-930	-98	558
Cash-flow	553	-185	-725	-180	452	1058
Equity	6751	5486	3641	2711	2614	3172
Pfn	3268	1222	1000	675	980	1912
Roe	-	-	-	-	-	17,6

Fonte: SOS Travel; Stime: Banca Finnat al 26/10/2020