



## Comunicato Stampa

# **I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo trimestre 2017 che confermano la ripresa iniziata nel 2016**

### **RISULTATI CONSOLIDATI**

***Ricavi a €8,8 milioni (8,3 milioni nel 2016)***

***EBITDA<sup>1</sup> a €-1,2 milioni (-1,4 milioni nel 2016)***

***EBIT<sup>2</sup> a €-2,3 milioni (-2,4 milioni nel 2016)***

***Risultato netto a €-2,4 milioni (-2,6 milioni nel 2016)***

***PFN<sup>3</sup> a €11 milioni (5,6 milioni nel 2016)***

Milano, 16 marzo 2017 – Si è riunito oggi, sotto la Presidenza di Luigi Clementi, il Consiglio di Amministrazione de I Grandi Viaggi S.p.A. che ha approvato i risultati del 1° trimestre (1 novembre 2016 – 31 gennaio 2017) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2017.

I dati relativi al primo trimestre sono parzialmente rappresentativi di una tendenza dell'intero esercizio per effetto della stagionalità che caratterizza il business del Gruppo, in particolare per il settore villaggi mare di proprietà in Italia, chiusi durante l'inverno.

L' EBITDA è risultato negativo per 1,2 milioni di Euro contro i -1,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente. L'EBIT è negativo per 2,3 milioni di Euro in miglioramento rispetto ai -2,4 milioni del primo trimestre 2016.

Il risultato netto del periodo, negativo per 2,4 milioni di Euro, è migliorato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio di circa 0,2 milioni di Euro (-2,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2016).

I ricavi si sono attestati a 8,8 milioni di Euro (8,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2016). L'incremento è da imputarsi principalmente alle vendite delle destinazioni di proprietà, sia estere che italiane invernali, che complessivamente hanno fatto registrare un incremento del fatturato rispetto al periodo precedente del 14%. Inoltre anche il settore Tour Operator ha incrementato il proprio fatturato del 15% circa, soprattutto con riferimento alle destinazioni Stati Uniti, Oriente e Australia.

Al 31 gennaio 2017 la liquidità del Gruppo ammonta a 25,5 milioni di Euro e la posizione netta complessiva è positiva per 11 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2016 era di 5,6 milioni di Euro).

---

<sup>1</sup> EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

<sup>2</sup> EBIT = Risultato operativo

<sup>3</sup> La Posizione Finanziaria Netta comprende i ratei passivi maturati e non ancora liquidati



Il Presidente **Luigi Clementi** ha commentato: *“L’andamento delle vendite invernali evidenziano segnali di ripresa e anche per la prossima stagione estiva notiamo un maggiore interesse verso le nostre strutture italiane di proprietà”*.

\*\*\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Liliana M. Capanni, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

**I Grandi Viaggi**  
**Amministrazione**  
**Liliana M. Capanni**  
Tel.: +39.02.29046441  
Fax: +39.02.29046454  
[liliana.capanni@igrandiviaggi.it](mailto:liliana.capanni@igrandiviaggi.it)

**Ad Hoc Communication Advisors**  
**Ufficio Stampa**  
**Valentina Zanotto**  
Tel.: +39.02.7606741  
Fax: +39.02.76017251  
[valentina.zanotto@ahca.it](mailto:valentina.zanotto@ahca.it)

*Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito [www.adhoccommunication.it](http://www.adhoccommunication.it)*



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2017		31 ottobre 2016	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>42.960</b>		<b>46.978</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	25.497		30.930	
Crediti commerciali	5.609		4.616	
Rimanenze	430		409	
Attività per imposte correnti	9.503		9.181	
Altre attività correnti	1.921		1.842	
<b>Attività non correnti</b>	<b>75.163</b>		<b>76.015</b>	
Immobili, impianti e macchinari	70.035		70.896	
Attività immateriali	3.319		3.329	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	677		674	
Altre attività non correnti	1.131	88	1.115	88
<b>Attività non correnti destinate alla cessione</b>				
<b>Totale attività</b>	<b>118.123</b>		<b>122.993</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>21.086</b>		<b>22.524</b>	
Passività finanziarie a breve termine	2.892		2.836	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	500		1.376	
Debiti commerciali	5.077		6.604	
Anticipi ed acconti	8.616		8.336	
Passività per imposte correnti	913		1.042	
Altre passività correnti	3.088		2.330	
<b>Passività non correnti</b>	<b>24.751</b>		<b>25.842</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	11.103		12.482	
Fondi per rischi	1.861		1.857	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.135		1.203	
Anticipi ed acconti	5.847		5.457	
Passività per imposte differite	4.805		4.843	
<b>Totale passività</b>	<b>45.837</b>		<b>48.365</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.680		1.651	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.249		17.239	
Riserva di conversione	-2.025		-1.941	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	16.473		15.260	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-2.438		1.072	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>72.286</b>		<b>74.628</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.078		5.049	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-253		29	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.825</i>		<i>5.078</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>118.123</b>		<b>122.993</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2017			31 gennaio 2016		
	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti
<b>RICAVI</b>						
Ricavi della gestione caratteristica	8.816			8.259		
Altri ricavi	291			322		
<b>Totale ricavi</b>	<b>9.107</b>			<b>8.581</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-6.970			-6.650		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-519			-557		
Altri costi per servizi	-926	-117		-868	-116	
Costi del personale	-1.464			-1.389		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.030			-1.022		
Accantonamenti e altri costi operativi	-484			-521		
<b>Totale costi</b>	<b>-11.393</b>			<b>-11.007</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-2.286</b>			<b>-2.426</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	55			93		
Oneri finanziari	-259			-252		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.490</b>			<b>-2.585</b>		
Imposte sul reddito	52			-24		
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-2.438</b>			<b>-2.609</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.438</b>			<b>-2.609</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-2.185			-2.373		
- Terzi	-253			-236		
<b>Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)</b>	<b>-0,0510</b>			<b>-0,0546</b>		
<b>Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)</b>	<b>-0,0510</b>			<b>-0,0546</b>		



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 gennaio 2017			31 ottobre 2016			31 gennaio 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	25.498		25.498	30.931		30.931	24.429		24.429
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>25.498</b>		<b>25.498</b>	<b>30.931</b>		<b>30.931</b>	<b>24.429</b>		<b>24.429</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.897	11.103	14.000	2.841	12.482	15.323	2.750	13.836	16.586
Debiti per investimenti in leasing	500		500	1.376		1.376	1.731	499	2.230
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>3.397</b>	<b>11.103</b>	<b>14.500</b>	<b>4.217</b>	<b>12.482</b>	<b>16.699</b>	<b>4.481</b>	<b>14.335</b>	<b>18.816</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>22.101</b>	<b>-11.103</b>	<b>10.998</b>	<b>26.714</b>	<b>-12.482</b>	<b>14.232</b>	<b>19.948</b>	<b>-14.335</b>	<b>5.613</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2017</b>	<b>31 gennaio 2016</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.438</b>	<b>-2.678</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.030	1.022
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	29	
Accantonamento fondi per rischi	3	11
Imposte correnti e differite	-41	40
Variazione rimanenze	-21	-41
Variazione crediti commerciali	-1.022	-1.028
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti	-451	-72
Variazione anticipi e acconti	671	1.658
Variazione debiti commerciali e diversi	-1.527	-2.831
Variazione altre passività e passività per imposte correnti	1.127	-1.085
Interessi incassati	34	1
Interessi pagati	-421	-184
Imposte sul reddito	-77	-334
Pagamento benefici ai dipendenti	-68	20
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	1	-13
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>-3.171</b>	<b>-5.514</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	78	-12
- altre attività finanziarie non correnti		
- immobili, impianti e macchinari	-140	1.363
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-62</b>	<b>1.351</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.379	-1.328
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo		-877
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	56	46
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-876	44
Proventi netti aumento di Capitale Sociale		
Altre		-78
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-2.199</b>	<b>-2.193</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>-5.432</b>	<b>-6.356</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>30.930</b>	<b>30.785</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(1)	
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>25.497</b>	<b>24.429</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2017		31 gennaio 2016	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	8.816	100,00	8.259	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-519	-5,89	-557	-6,74
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>8.297</b>	<b>94,11</b>	<b>7.702</b>	<b>93,26</b>
Altri ricavi	291	3,30	322	3,90
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>8.588</b>	<b>97,41</b>	<b>8.024</b>	<b>97,15</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-6.970	-79,06	-6.650	-80,52
Altri costi per servizi	-926	-10,50	-868	-10,51
Accantonamenti e altri costi operativi	-484	-5,49	-521	-6,31
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-8.380</b>	<b>-95,05</b>	<b>-8.039</b>	<b>-97,34</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>208</b>	<b>2,36</b>	<b>-15</b>	<b>-0,18</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-256	-2,90	-239	-2,89
- a tempo indeterminato	-1.208	-13,70	-1.150	-13,92
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-1.256</b>	<b>-14,25</b>	<b>-1.404</b>	<b>-17,00</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.030	-11,68	-1.022	-12,37
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-2.286</b>	<b>-25,93</b>	<b>-2.426</b>	<b>-29,37</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-204	-2,31	-159	-1,93
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-2.490</b>	<b>-28,24</b>	<b>-2.585</b>	<b>-31,30</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.490</b>	<b>-28,24</b>	<b>-2.585</b>	<b>-31,30</b>
Imposte sul reddito	52	0,59	-24	-0,29
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-2.438</b>	<b>-27,65</b>	<b>-2.609</b>	<b>-31,59</b>
- Gruppo	-2.185		-2.373	
- Terzi	-253		-236	



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2017</b>	<b>31 gennaio 2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-2.438</b>	<b>-2.609</b>	<b>171</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-84	-174	90
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
-Uilte/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	13	5	8
-Effetto fiscale	-3	-1	-2
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-2.512</b>	<b>-2.779</b>	<b>267</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.259	-2.543	284
Terzi	-253	-236	-17