



## Comunicato Stampa

# **I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo semestre 2018 che migliorano nei confronti del primo semestre 2017**

### **RISULTATI CONSOLIDATI**

***Ricavi a €16,37 milioni (16,43 milioni nel 2017)***

***EBITDA<sup>1</sup> a €-2,02 milioni (-3,03 milioni nel 2017)***

***EBIT<sup>2</sup> a €-3,95 milioni (-5,09 milioni nel 2017)***

***Risultato netto a €-4,21 milioni (-5,35 milioni nel 2017)***

***PFN<sup>3</sup> a €14,17 milioni (9,99 milioni nel 2017)***

Milano, 28 giugno 2018 – Si è riunito oggi, sotto la Presidenza di Luigi Maria Clementi, il Consiglio di Amministrazione de I Grandi Viaggi S.p.A. che ha approvato i risultati del 1° semestre (1 novembre 2017 – 30 aprile 2018) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 30 aprile 2018.

Nella valutazione del risultato del periodo occorre tenere conto dell'andamento fortemente stagionale del fatturato; si sottolinea che la parte preponderante dei ricavi viene conseguita nel periodo estivo durante l'apertura dei villaggi italiani di proprietà e che la situazione semestrale recepisce per tali villaggi i costi del periodo di chiusura.

L' EBITDA è risultato negativo per 2,02 milioni di Euro con un miglioramento di 1,014 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente grazie al buon andamento delle vendite sulle destinazioni estere di proprietà. L'EBIT è negativo per 3,947 milioni di Euro ma in miglioramento rispetto ai -5,086 milioni del primo semestre 2017.

Il risultato netto del periodo, negativo per 4,21 milioni di Euro, è migliorato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (-5,35 milioni di Euro nel primo semestre 2017).

Al 30 aprile 2018 la liquidità del Gruppo ammonta a 25,469 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è positiva per 14,174 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2017 era di 9,995 milioni di Euro).

I ricavi si sono attestati a 16,37 milioni di Euro (16,43 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2017). Per quanto concerne il fatturato, si è registrato un incremento delle vendite delle destinazioni di proprietà, sia italiana invernale che estere, pari a circa il 19% rispetto al precedente periodo. Inoltre, anche il settore Tour Operator ha incrementato il proprio fatturato del 69% circa, con riferimento alle destinazioni Stati Uniti e Sud America, Africa e Oriente. Il decremento complessivo del fatturato è però dovuto al calo delle vendite dei villaggi commercializzati, che complessivamente hanno fatto registrare un decremento del fatturato del 49% circa rispetto al periodo precedente, in parte dovuto alla scelta della

---

<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



società di chiudere alcune destinazioni risultate nel tempo non più convenienti in termini di redditività.

La società, in considerazione dell'andamento delle vendite sopra descritto, ha l'obiettivo di poter raggiungere un risultato economico in equilibrio a livello di Gruppo.

\*\*\*\*

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	Nota	30 aprile 2018		31 ottobre 2017	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>					
<b>Attività correnti</b>		<b>34.503</b>		<b>39.494</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	8	25.466		32.721	
Crediti commerciali	9	3.310		3.354	
Rimanenze		359		368	
Attività per imposte correnti	10	1.993		1.551	
Altre attività correnti	11	3.375		1.500	
<b>Attività non correnti</b>		<b>77.131</b>		<b>78.495</b>	
Immobili, impianti e macchinari	12	66.474		67.661	
Attività immateriali		3.134		3.193	
Altre partecipazioni		1		1	
Attività per imposte non correnti	13	6.797		6.807	
Altre attività non correnti	14	725	88	833	88
<b>Totale attività</b>		<b>111.634</b>		<b>117.989</b>	
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>Passività correnti</b>		<b>22.672</b>		<b>21.466</b>	
Passività finanziarie a breve termine		2.978		2.738	
Debiti commerciali	16	4.633		6.647	
Anticipi ed acconti	17	10.897		7.765	
Passività per imposte correnti		1.077		1.259	
Altre passività correnti	18	3.087		3.057	
<b>Passività non correnti</b>		<b>19.125</b>		<b>21.454</b>	
Passività finanziarie a lungo termine		8.263		9.697	
Fondi per rischi	19	1.205		1.471	
Fondi per benefici ai dipendenti	19	1.052		1.067	
Anticipi ed acconti	20	4.304		4.792	
Passività per imposte differite		4.261		4.327	
Altre passività non correnti		40		100	
<b>Totale passività</b>		<b>41.797</b>		<b>42.920</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale Sociale		42.969		42.969	
Riserva legale		1.765		1.680	
Azioni proprie	21	-1.622		-1.622	
Altre riserve		16.984		17.018	
Riserva di conversione		-1.827		-1.790	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti		15.777		16.303	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo		-4.209		511	
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>69.837</b>		<b>75.069</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi		4.280		4.701	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi		-436		-161	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>3.844</i>		<i>4.540</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>111.634</b>		<b>117.989</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Nota	30 aprile 2018			30 aprile 2017		
		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		16.369			16.435		
Altri ricavi		699			787		
<b>Totale ricavi</b>	<b>6</b>	<b>17.068</b>			<b>17.222</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>							
Costi per servizi turistici e alberghieri		-12.148			-13.232		
Commissioni ad agenzie di viaggio		-926			-947		
Altri costi per servizi		-2.043	-233		-1.977	-231	
Costi del personale		-3.090			-3.073		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni		-1.927			-2.052		
Accantonamenti e altri costi operativi		-881			-1.027		
<b>Totale costi</b>	<b>6</b>	<b>-21.015</b>			<b>-22.308</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>6</b>	<b>-3.947</b>			<b>-5.086</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>							
Proventi finanziari		58			98		
Oneri finanziari		-347			-312		
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>-4.236</b>			<b>-5.300</b>		
Imposte sul reddito	22	27			-52		
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>		<b>-4.209</b>			<b>-5.352</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>							
<b>Risultato netto di esercizio</b>		<b>-4.209</b>			<b>-5.352</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		-3.773			-4.736		
- Terzi		-436			-616		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)</b>	26	<b>-0,08</b>			<b>-0,10</b>		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)</b>	26	<b>-0,08</b>			<b>-0,10</b>		



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>30 aprile 2018</b>	<b>30 aprile 2017</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-4.209</b>	<b>-5.352</b>	<b>1.143</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-37	96	-133
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
- Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti - lordo	-23	27	-50
- Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti - effetto fiscale	6	-6	12
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	34		34
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - effetto imposte	-8		-8
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-4.237</b>	<b>-5.235</b>	<b>998</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-3.801	-4.619	818
Terzi	-436	-616	180



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>30 aprile 2018</b>	<b>30 aprile 2017</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-4.209</b>	<b>-5.352</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.927	2.052
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	33	20
Imposte correnti e differite	-27	20
Oneri Finanziari Netti	289	214
Accantonamento fondi per rischi		14
Variazione rimanenze	9	20
Variazione crediti commerciali	11	315
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-2.044	-769
Variazione anticipi e acconti	2.644	1.159
Variazione debiti commerciali	-2.014	-1.982
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	-351	768
Imposte sul reddito pagate	-155	-169
Variazione benefici ai dipendenti	-15	-78
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-266	-14
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>-4.168</b>	<b>-3.782</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	16	-18
- immobili, impianti e macchinari	-697	-245
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-157	
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-838</b>	<b>-263</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.434	-1.379
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	240	51
Incremento (decremento) di passività leasing a breve		-876
Interessi incassati	11	9
Interessi pagati	-98	-129
Pagamento dividendi esercizio 2016/2017	-952	
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-2.233</b>	<b>-2.324</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>-7.239</b>	<b>-6.369</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>32.721</b>	<b>30.930</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(16)	(1)
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>25.466</b>	<b>24.560</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30 aprile 2018			31 ottobre 2017			30 aprile 2017		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	25.469		25.469	32.729		32.729	24.560		24.560
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>25.469</b>		<b>25.469</b>	<b>32.729</b>		<b>32.729</b>	<b>24.560</b>		<b>24.560</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.032	8.263	11.295	2.747	9.697	12.444	2.962	11.103	14.065
Debiti per investimenti in leasing							500		500
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>3.032</b>	<b>8.263</b>	<b>11.295</b>	<b>2.747</b>	<b>9.697</b>	<b>12.444</b>	<b>3.462</b>	<b>11.103</b>	<b>14.565</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>22.437</b>	<b>-8.263</b>	<b>14.174</b>	<b>29.982</b>	<b>-9.697</b>	<b>20.285</b>	<b>21.098</b>	<b>-11.103</b>	<b>9.995</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2018		30 aprile 2017	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	16.369	100,00	16.435	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-926	-5,66	-947	-5,76
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>15.443</b>	<b>94,34</b>	<b>15.488</b>	<b>94,24</b>
Altri ricavi	699	4,27	787	4,79
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>16.142</b>	<b>98,61</b>	<b>16.275</b>	<b>99,03</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-12.148	-74,21	-13.232	-80,51
Altri costi per servizi	-2.043	-12,48	-1.977	-12,03
Accantonamenti e altri costi operativi	-881	-5,38	-1.027	-6,25
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-15.072</b>	<b>-92,08</b>	<b>-16.236</b>	<b>-98,79</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.070</b>	<b>6,54</b>	<b>39</b>	<b>0,24</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-599	-3,66	-635	-3,86
- a tempo indeterminato	-2.491	-15,22	-2.438	-14,83
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-2.020</b>	<b>-12,34</b>	<b>-3.034</b>	<b>-18,46</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.927	-11,77	-2.052	-12,49
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-3.947</b>	<b>-24,11</b>	<b>-5.086</b>	<b>-30,95</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-289	-1,77	-214	-1,30
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-4.236</b>	<b>-25,88</b>	<b>-5.300</b>	<b>-32,25</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-4.236</b>	<b>-25,88</b>	<b>-5.300</b>	<b>-32,25</b>
Imposte sul reddito	27	0,16	-52	-0,32
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-4.209</b>	<b>-25,71</b>	<b>-5.352</b>	<b>-32,56</b>
- Gruppo	-3.773		-4.736	
- Terzi	-436		-616	