



Comunicato Stampa

Il CDA de I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo trimestre 2016

RISULTATI CONSOLIDATI

Ricavi a € 8,3 milioni (10,3 milioni nel 2015)

EBITDA¹ a € -1,4 milioni (-2,4 milioni nel 2015)

EBIT² a € -2,4 milioni (-3,7 milioni nel 2015)

Risultato netto a € -2,6 milioni (-3,6 milioni nel 2015)

PFN³ a € 5,6 milioni (-18,6 milioni nel 2015)

Milano, 14 marzo 2016 – 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 2015 – 31 gennaio 2016) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2016.

Per una corretta lettura dei dati relativi al primo trimestre è opportuno ricordare che essi sono solo parzialmente rappresentativi di una tendenza dell'intero esercizio per effetto della stagionalità che caratterizza il business del gruppo, in particolare per il settore villaggi di proprietà in Italia, oltre all'influsso dell'andamento del costo del petrolio che può condizionare i costi dei trasporti aerei.

L' EBITDA è risultato negativo per 1,4 milioni di Euro contro i -2,4 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente; il miglioramento è dovuto ad un'ottimizzazione dei costi sostenuti nel periodo. L'EBIT è negativo per 2,4 milioni di Euro in miglioramento rispetto ai -3,7 milioni del primo trimestre 2015.

Il risultato netto del periodo, negativo per 2,6 milioni di Euro, è migliorato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio di circa 1 milione di Euro (-3,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2015).

I ricavi si sono attestati a 8,3 milioni di Euro (10,3 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2015). La diminuzione dei ricavi è da imputarsi principalmente alla flessione che gli stessi hanno avuto per alcune destinazioni estere, dovute sia a situazioni locali (Kenya), sia all'apprezzamento del dollaro US che ha messo fuori mercato talune destinazioni, nonché ai mancati ricavi legati alla struttura di proprietà Monboso a Gressoney Le Trinitè, attualmente in affitto di ramo d'azienda a terzi e che lo scorso anno aveva prodotto ricavi per circa 372 migliaia di euro.

¹ EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

³ La Posizione Finanziaria Netta comprende i ratei passivi maturati e non ancora liquidati



Al 31 gennaio 2016 la liquidità del Gruppo ammonta a 24,4 milioni di Euro e la posizione netta complessiva è positiva per 5,6 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2015 era di -18,6 milioni di Euro).

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

Ad Hoc Communication Advisors
Ufficio Stampa
Valentina Zanotto
Tel.: +39.02.7606741
Fax: +39.02.76017251
valentina.zanotto@ahca.it

Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito www.adhoccommunication.it



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2016		31 ottobre 2015	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	41.982		47.049	
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.429		30.785	
Crediti commerciali	5.026		3.948	
Rimanenze	486		445	
Attività per imposte correnti	10.338		9.999	
Altre attività correnti	1.703		1.872	
Attività non correnti	77.264		79.785	
Immobili, impianti e macchinari	71.768		74.077	
Attività immateriali	3.376		3.390	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	722		821	
Altre attività non correnti	1.397	88	1.496	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	119.246		126.834	
PASSIVITA'				
Passività correnti	20.403		22.294	
Passività finanziarie a breve termine	2.731		2.685	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.731		1.687	
Debiti commerciali	4.549		6.980	
Anticipi ed acconti	9.034		7.376	
Passività per imposte correnti	677		1.011	
Altre passività correnti	1.681		2.555	
Passività non correnti	27.636		30.746	
Passività finanziarie a lungo termine	13.836		15.164	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	499		1.376	
Fondi per rischi	1.529		1.531	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.149		1.129	
Anticipi ed acconti	5.598		6.462	
Passività per imposte differite	5.025		5.084	
Altre passività non correnti				
Totale passività	48.039		53.040	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.651		1.642	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.274		17.270	
Riserva di conversione	-1.908		-1.734	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	15.452		17.947	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-2.609		-2.678	
Totale patrimonio netto	71.207		73.794	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.049		5.172	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-236		-123	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.813</i>		<i>5.049</i>	
Totale passività e patrimonio netto	119.246		126.834	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 gennaio 2016			31 gennaio 2015		
	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti
RICAVI						
Ricavi della gestione caratteristica	8.259			10.308		
Altri ricavi	322			19		
Totale ricavi	8.581			10.327		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-6.650			-9.028		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-557			-660		
Altri costi per servizi	-868	-116		-1.016	-115	
Costi del personale	-1.389			-1.557		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.022			-1.259		
Accantonamenti e altri costi operativi	-521			-460		
Totale costi	-11.007			-13.980		
Risultato operativo	-2.426			-3.653		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	93			440		
Oneri finanziari	-252			-444		
Risultato prima delle imposte	-2.585			-3.657		
Imposte sul reddito	-24			26		
Risultato netto da attività in funzionamento	-2.609			-3.631		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-2.609			-3.631		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-2.373			-3.398		
- Terzi	-236			-233		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,0546			-0,0807		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,0546			-0,0807		



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2016			31 ottobre 2015			31 gennaio 2015		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	24.429		24.429	30.787		30.787	4.391		4.391
LIQUIDITA'	24.429		24.429	30.787		30.787	4.391		4.391
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.739	13.836	16.575	2.815	15.164	17.979	2.588	16.467	19.055
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.731	499	2.230	1.687	1.376	3.063	1.643	2.230	3.873
Passività finanziarie verso banche a breve termine	11		11	6		6	19		19
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.481	14.335	18.816	4.508	16.540	21.048	4.250	18.697	22.947
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	19.948	-14.335	5.613	26.279	-16.540	9.739	141	-18.697	-18.556



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2016	31 gennaio 2015
Risultato netto di esercizio	-2.609	-3.631
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.022	1.259
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti		
Accantonamento fondi per rischi	11	11
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	40	15
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-1.536	-2.346
Variazioni:		
- rimanenze	-41	-72
- crediti commerciali	-1.028	-572
- altre attività ed attività per imposte correnti	-72	-430
- anticipi e acconti	1.658	1.478
- debiti commerciali e diversi	-2.431	-2.275
- altre passività e passività per imposte correnti	-690	-91
Flusso di cassa del risultato operativo	-4.140	-4.308
Interessi incassati	1	2
Interessi pagati	-184	-299
Imposte sul reddito	-334	26
Pagamento benefici ai dipendenti	20	-23
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-13	28
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-4.650	-4.574
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-12	-64
- immobili, impianti e macchinari	1.363	-119
Flusso di cassa netto da attività di investimento	1.351	-183
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.328	-1.279
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-877	-833
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	46	35
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	44	41
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-864	-973
Incremento (decremento) delle attività finanziarie a breve		
Altre	-78	-136
Acquisto azioni proprie		
Effetto variazioni area di consolidamento (Acquisizione) dismissione di partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.057	-3.145
Flusso di cassa netto del periodo	-6.356	-7.902
Disponibilità liquide a inizio periodo	30.785	12.292
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	24.429	4.390



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2016		31 gennaio 2015	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	8.259	100,00	10.308	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-557	-6,74	-660	-6,40
VENDITE NETTE	7.702	93,26	9.648	93,60
Altri ricavi	322	3,90	19	0,18
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	8.024	97,15	9.667	93,78
Costi per servizi turistici e alberghieri	-6.650	-80,52	-9.028	-87,58
Altri costi per servizi	-868	-10,51	-1.016	-9,86
Accantonamenti e altri costi operativi	-521	-6,31	-460	-4,46
COSTI OPERATIVI	-8.039	-97,34	-10.504	-101,90
VALORE AGGIUNTO	-15	-0,18	-837	-8,12
Costi del personale				
- a tempo determinato	-239	-2,89	-363	-3,52
- a tempo indeterminato	-1.150	-13,92	-1.194	-11,58
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-1.404	-17,00	-2.394	-23,22
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.022	-12,37	-1.259	-12,21
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-2.426	-29,37	-3.653	-35,44
Proventi (oneri) finanziari netti	-159	-1,93	-4	-0,04
RISULTATO ORDINARIO	-2.585	-31,30	-3.657	-35,48
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.585	-31,30	-3.657	-35,48
Imposte sul reddito	-24	-0,29	26	0,25
RISULTATO NETTO	-2.609	-31,59	-3.631	-35,23
- Gruppo	-2.373		-3.398	
- Terzi	-236		-233	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2016	31 gennaio 2015	Variazione
Risultato del periodo	-2.609	-3.631	1.022
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-174	-136	-38
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Uilte/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	5	4	1
-Effetto fiscale	-1	-1	-0
Totale conto economico complessivo	-2.779	-3.764	985
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.543	-3.531	988
Terzi	-236	-233	-3