





## Comunicato Stampa

### I GRANDI VIAGGI

## **Approva i risultati del terzo trimestre (maggio-luglio) 2017/2018 l'EBITDA migliora rispetto al terzo trimestre (maggio-luglio) 2016/2017**

*Ricavi a € 35,2 milioni (32,5 milioni nel 2017)*  
*EBITDA<sup>1</sup> a € 1,03 milioni (-1,45 milioni nel 2017)*  
*EBIT<sup>2</sup> a € -1.8 milioni (-4,5 milioni nel 2017)*  
*Risultato netto a € -2,01 milioni (-5,08 milioni nel 2017)*  
*PFN<sup>3</sup> a € 25,2 milioni (18,5 milioni nel 2017)*

Milano, 13 settembre 2018 – 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 relativi al terzo trimestre 2018.

Al 31 luglio 2018 I Grandi Viaggi ha registrato ricavi consolidati pari a 35.240 migliaia di Euro (contro 32.557 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2017).

L'incremento del fatturato è da imputarsi in parte alle vendite relative alle destinazioni di proprietà italiane estive, che complessivamente hanno fatto registrare un incremento del fatturato rispetto al periodo precedente del 14% circa.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, si è registrato un calo di circa il 47% rispetto al precedente periodo, dovuto alla scelta della società di chiudere alcune destinazioni risultate nel tempo non più convenienti in termini di redditività.

Infine, il settore Tour Operator ha incrementato il proprio fatturato del 77% circa, soprattutto con riferimento alle destinazioni Centro e Sud America, Oriente, Australia e con minor rilevanza anche per le destinazioni Africa, Stati Uniti e Canada.

L' EBITDA<sup>1</sup>, è risultato positivo per 1.036 migliaia di Euro, contro i 1.448 migliaia di Euro negativi del 31 luglio 2017. L' EBIT<sup>2</sup> fa registrare un risultato negativo per 1.834 migliaia di Euro (contro - 4.521 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2017).

Il risultato consolidato del periodo ante imposte, negativo per -2.015 migliaia di Euro, è migliorato rispetto al periodo del precedente esercizio per 3.063 migliaia di Euro. I risultati sopra espressi vanno interpretati tenendo conto degli effetti connessi all'elevata stagionalità dell'attività del Gruppo che si sviluppa principalmente attraverso la gestione dei complessi turistico alberghieri situati in Italia, operativi durante la stagione estiva.

Al 31 luglio 2018 la liquidità del Gruppo ammonta a 35.061 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 32.033 migliaia di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 6.804 migliaia di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 25.229 migliaia 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 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.

*Per ulteriori informazioni:*

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

**Ad Hoc Communication Advisors**  
**Ufficio Stampa**  
**Valentina Zanotto**  
Tel.: +39.02.7606741  
Cell. +39.335.1415575  
[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)*

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2018		31 ottobre 2017	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>52.106</b>		<b>39.494</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	35.061		32.721	
Crediti commerciali	10.238		3.354	
Rimanenze	1.264		368	
Attività per imposte correnti	1.136		1.551	
Altre attività correnti	4.407		1.500	
<b>Attività non correnti</b>	<b>77.295</b>		<b>78.495</b>	
Immobili, impianti e macchinari	65.660		67.661	
Attività immateriali	3.129		3.193	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	7.169		6.807	
Altre attività non correnti	1.336	88	833	88
<b>Totale attività</b>	<b>129.401</b>		<b>117.989</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>38.490</b>		<b>21.466</b>	
Passività finanziarie a breve termine	3.006		2.738	
Debiti commerciali	10.414		6.647	
Anticipi ed acconti	14.225		7.765	
Passività per imposte correnti	602		1.259	
Altre passività correnti	10.243		3.057	
<b>Passività non correnti</b>	<b>18.387</b>		<b>21.454</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	6.804		9.697	
Fondi per rischi	1.220		1.471	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.075		1.067	
Anticipi ed acconti	4.536		4.792	
Passività per imposte differite	4.752		4.327	
Altre passività non correnti			100	
<b>Totale passività</b>	<b>56.877</b>		<b>42.920</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.765		1.680	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.252		17.018	
Riserva di conversione	-1.765		-1.790	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	15.940		16.303	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-2.015		511	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>72.524</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	-276		-161	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.004</i>		<i>4.540</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>129.401</b>		<b>117.989</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2018			31 luglio 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	35.240			32.557		
Altri ricavi	1.093			1.411		
<b>Totale ricavi</b>	<b>36.333</b>			<b>33.968</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.053			-22.371		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.789			-1.753		
Altri costi per servizi	-3.189	-352		-2.960	-349	
Costi del personale	-6.828			-6.436		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.870			-3.073		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.438			-1.896		
<b>Totale costi</b>	<b>-38.167</b>			<b>-38.489</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-1.834</b>			<b>-4.521</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	131			17		
Oneri finanziari	-312			-574		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.015</b>			<b>-5.078</b>		
Imposte sul reddito						
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-2.015</b>			<b>-5.078</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.015</b>			<b>-5.078</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-1.739			-4.641		
- Terzi	-276			-437		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)</b>	<b>-0,04</b>			<b>-0,10</b>		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)</b>	<b>-0,04</b>			<b>-0,10</b>		



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>31 luglio 2018</b>	<b>31 luglio 2017</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5.078</b>	<b>3.063</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	25	433	-408
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti - lordo	-25	27	-52
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti - effetto fiscale	6	-6	12
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-2.009</b>	<b>-4.624</b>	<b>2.615</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-1.733	-4.187	2.454
Terzi	-276	-437	161



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2018		31 luglio 2017	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	35.240	100,00	32.557	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.789	-5,08	-1.753	-5,38
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>33.451</b>	<b>94,92</b>	<b>30.804</b>	<b>94,62</b>
Altri ricavi	1.093	3,10	1.411	4,33
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>34.544</b>	<b>98,02</b>	<b>32.215</b>	<b>98,95</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.053	-62,58	-22.371	-68,71
Altri costi per servizi	-3.189	-9,05	-2.960	-9,09
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.438	-4,08	-1.896	-5,82
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-26.680</b>	<b>-75,71</b>	<b>-27.227</b>	<b>-83,63</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>7.864</b>	<b>22,32</b>	<b>4.988</b>	<b>15,32</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.061	-8,69	-2.692	-8,27
- a tempo indeterminato	-3.767	-10,69	-3.744	-11,50
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>1.036</b>	<b>2,94</b>	<b>-1.448</b>	<b>-4,45</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.870	-8,14	-3.073	-9,44
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-1.834</b>	<b>-5,20</b>	<b>-4.521</b>	<b>-13,89</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-181	-0,51	-557	-1,71
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>
Imposte sul reddito				
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>
- Gruppo	-1.739		-4.641	
- Terzi	-276		-437	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2018	31 luglio 2017
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5.078</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	2.870	3.073
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	42	44
Oneri Finanziari Netti	181	557
Accantonamento fondi per rischi	10	14
Variazione rimanenze	-896	-782
Variazione crediti commerciali	-6.926	-5.000
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-2.700	-806
Variazione anticipi e acconti	6.204	3.942
Variazione debiti commerciali	4.758	3.245
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	6.429	6.848
Imposte sul reddito	-657	-327
Variazione benefici ai dipendenti	8	-91
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-261	-258
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>7.047</b>	<b>5.381</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-3	17
- immobili, impianti e macchinari	-802	-525
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-157	-300
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-962</b>	<b>-808</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.893	-2.785
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	268	109
Incremento (decremento) di passività leasing a breve		-1.376
Interessi incassati	1	-6
Interessi pagati	-159	-244
Pagamento dividendi esercizio 2016/2017	-952	
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-3.735</b>	<b>-4.302</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>2.350</b>	<b>271</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>32.721</b>	<b>30.930</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(10)	(10)
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>35.061</b>	<b>31.191</b>





Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2018			31 ottobre 2017			31 luglio 2017		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	35.077		35.077	32.729		32.729	31.195		31.195
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>35.077</b>		<b>35.077</b>	<b>32.729</b>		<b>32.729</b>	<b>31.195</b>		<b>31.195</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.044	6.804	9.848	2.747	9.697	12.444	2.960	9.697	12.657
Debiti per investimenti in leasing									
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>3.044</b>	<b>6.804</b>	<b>9.848</b>	<b>2.747</b>	<b>9.697</b>	<b>12.444</b>	<b>2.960</b>	<b>9.697</b>	<b>12.657</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>32.033</b>	<b>-6.804</b>	<b>25.229</b>	<b>29.982</b>	<b>-9.697</b>	<b>20.285</b>	<b>28.235</b>	<b>-9.697</b>	<b>18.538</b>

Fine Comunicato n.0146-11

Numero di Pagine: 10