



## Comunicato Stampa

# I GRANDI VIAGGI

## Approvati i risultati del terzo trimestre 2016/2017

*Ricavi a €32,5 milioni (35,7 milioni nel 2016)*  
*EBITDA<sup>1</sup> a €-1,45 milioni (-0,46 milioni nel 2016)*  
*EBIT<sup>2</sup> a €-4,5 milioni (-3,5 milioni nel 2016)*  
*Risultato netto a €-5,08 milioni (-3,98 milioni nel 2016)*  
*PFN<sup>3</sup> a €18,5 milioni (13,9 milioni nel 2016)*

Milano, 13 settembre 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 relativi al terzo trimestre 2017.

Al 31 luglio 2017 I Grandi Viaggi ha registrato ricavi consolidati pari a 32.557 migliaia di Euro (contro 35.714 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2016).

Il decremento del fatturato è avvenuto nel mese di luglio ed è da imputarsi alle vendite relative alle strutture siciliane site nella provincia di Ragusa, determinanti una riduzione del fatturato rispetto al periodo precedente del 15% circa.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, si è registrato un calo di circa il 16% rispetto al precedente periodo, in parte dovuto alla scelta della società di chiudere alcune destinazioni risultate nel tempo non più convenienti in termini di redditività.

Mentre il settore Tour Operator ha incrementato il proprio fatturato del 9% circa, con particolare riferimento alle destinazioni Africa, Oriente e Australia.

L' EBITDA<sup>1</sup>, è risultato negativo per 1.448 migliaia di Euro, contro i 466 migliaia di Euro negativi del 31 luglio 2016. L' EBIT<sup>2</sup> fa registrare un risultato negativo per 4.521 migliaia di Euro (contro - 3.549 migliaia di Euro dello stesso periodo del 2016).

Il risultato netto consolidato è passato da -3.982 migliaia di Euro del terzo trimestre 2016 a -5.078 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 2017 la liquidità del Gruppo ammonta a 31.191 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 28.235 migliaia di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 9.697 migliaia di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 18.538 migliaia di Euro.

La società, in considerazione dell'andamento sopra descritto, auspica di raggiungere nel 2017 un risultato sostanzialmente in equilibrio.

---

<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



\*\*\*\*

Tenuto conto che il D.lgs. 25/2016, in recepimento della Direttiva Europea 2013/50/UE, in vigore dal 18 marzo 2016, ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione, si rende noto che il presente comunicato stampa de I Grandi Viaggi S.p.A. sui principali risultati consolidati relativi al terzo trimestre 2017 è stato redatto su base volontaria nell'ambito di una scelta aziendale di regolare informativa sulle performance economiche, finanziarie e operative della Società rivolta al mercato e agli investitori. In attesa di un'eventuale modifica del quadro regolamentare da parte della Consob, I Grandi Viaggi S.p.A. pubblica su base volontaria le Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive riferite alla chiusura del primo e del terzo trimestre di ciascun esercizio, al fine di soddisfare le aspettative degli investitori ed in linea con le consolidate *best practice* dei principali mercati finanziari.

\*\*\*\*

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)*



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2017		31 ottobre 2016	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>54.001</b>		<b>46.978</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	31.191		30.930	
Crediti commerciali	9.572		4.616	
Rimanenze	1.191		409	
Attività per imposte correnti	9.369		9.181	
Altre attività correnti	2.678		1.842	
<b>Attività non correnti</b>	<b>73.074</b>		<b>76.015</b>	
Immobili, impianti e macchinari	68.435		70.896	
Attività immateriali	3.225		3.329	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	332		674	
Altre attività non correnti	1.081	88	1.115	88
<b>Attività non correnti destinate alla cessione</b>				
<b>Totale attività</b>	<b>127.075</b>		<b>122.993</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>35.670</b>		<b>22.524</b>	
Passività finanziarie a breve termine	2.945		2.836	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine			1.376	
Debiti commerciali	9.869		6.604	
Anticipi ed acconti	13.207		8.336	
Passività per imposte correnti	715		1.042	
Altre passività correnti	8.934		2.330	
<b>Passività non correnti</b>	<b>21.628</b>		<b>25.842</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	9.697		12.482	
Fondi per rischi	1.613		1.857	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.112		1.203	
Anticipi ed acconti	4.527		5.457	
Passività per imposte differite	4.679		4.843	
<b>Totale passività</b>	<b>57.298</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	17.261		17.239	
Riserva di conversione	-1.508		-1.941	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	16.075		15.260	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-5.078		1.072	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>69.777</b>		<b>74.628</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	4.701		5.049	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-437		29	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.264</i>		<i>5.078</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>127.075</b>		<b>122.993</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2017			31 luglio 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	32.557			35.714		
Altri ricavi	1.411			1.051		
<b>Totale ricavi</b>	<b>33.968</b>			<b>36.765</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.371			-23.855		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.753			-1.919		
Altri costi per servizi	-2.960	-349		-3.147	-347	
Costi del personale	-6.436			-6.537		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.073			-3.083		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.896			-1.773		
<b>Totale costi</b>	<b>-38.489</b>			<b>-40.314</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-4.521</b>			<b>-3.549</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	17			81		
Oneri finanziari	-574			-514		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-5.078</b>			<b>-3.982</b>		
Imposte sul reddito						
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-5.078</b>			<b>-3.982</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-5.078</b>			<b>-3.982</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-4.641			-3.604		
- Terzi	-437			-378		
<b>Risultato netto di periodo attribuibile agli azionisti della controllante - semplice (Euro)</b>	<b>-0,10</b>			<b>-0,08</b>		
<b>Risultato netto di periodo attribuibile agli azionisti della controllante - diluito (Euro)</b>	<b>-0,10</b>			<b>-0,08</b>		



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>31 luglio 2017</b>	<b>31 luglio 2016</b>	<b>Va riazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-5.078</b>	<b>-3.982</b>	<b>-1.096</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	433	-205	638
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	27	-19	46
-Effetto fiscale	-6	5	-11
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-4.624</b>	<b>-4.201</b>	<b>-423</b>

Attribuibile a :

Gruppo	-4.187	-3.823	-364
Terzi	-437	-378	-59



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2017		31 luglio 2016	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	32.557	100,00	35.714	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.753	-5,38	-1.919	-5,37
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>30.804</b>	<b>94,62</b>	<b>33.795</b>	<b>94,63</b>
Altri ricavi	1.411	4,33	1.051	2,94
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>32.215</b>	<b>98,95</b>	<b>34.846</b>	<b>97,57</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.371	-68,71	-23.855	-66,79
Altri costi per servizi	-2.960	-9,09	-3.147	-8,81
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.896	-5,82	-1.773	-4,96
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-27.227</b>	<b>-83,63</b>	<b>-28.775</b>	<b>-80,57</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.988</b>	<b>15,32</b>	<b>6.071</b>	<b>17,00</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-2.692	-8,27	-2.909	-8,15
- a tempo indeterminato	-3.744	-11,50	-3.628	-10,16
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-1.448</b>	<b>-4,45</b>	<b>-466</b>	<b>-1,30</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.073	-9,44	-3.083	-8,63
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-4.521</b>	<b>-13,89</b>	<b>-3.549</b>	<b>-9,94</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-557	-1,71	-433	-1,21
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>	<b>-3.982</b>	<b>-11,15</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>	<b>-3.982</b>	<b>-11,15</b>
Imposte sul reddito				
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-5.078</b>	<b>-15,60</b>	<b>-3.982</b>	<b>-11,15</b>
- Gruppo	-4.641		-3.604	
- Terzi	-437		-378	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2017	31 luglio 2016
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-5.078</b>	<b>-3.982</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	3.073	4.496
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	44	34
Imposte correnti e differite	178	-101
Oneri Finanziari Netti	557	433
Accantonamento fondi per rischi	14	83
Variazione rimanenze	-782	-675
Variazione crediti commerciali	-5.000	-6.890
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti	-984	-472
Variazione anticipi e acconti	3.942	4.353
Variazione debiti commerciali e diversi	3.245	3.566
Variazione altre passività e passività per imposte correnti	6.848	5.450
Imposte sul reddito	-327	-315
Variazione benefici ai dipendenti	-91	48
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-258	-28
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>5.381</b>	<b>6.000</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	17	-8
- immobili, impianti e macchinari	-525	-830
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-300	
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-808</b>	<b>-838</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.785	-2.681
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo		-1.376
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	109	171
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-1.376	-1.055
Interessi incassati	-6	24
Interessi pagati	-244	-267
Altre Variazioni		-7
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-4.302</b>	<b>-5.191</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>271</b>	<b>-29</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>30.930</b>	<b>30.785</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(10)	(2)
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>31.191</b>	<b>30.754</b>



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2017			Valori espressi in migliaia di Euro 31 ottobre 2016			Valori espressi in migliaia di Euro 31 luglio 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
	Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	31.195		<b>31.195</b>	30.931		<b>30.931</b>	30.754	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>31.195</b>		<b>31.195</b>	<b>30.931</b>		<b>30.931</b>	<b>30.754</b>		<b>30.754</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.960	9.697	<b>12.657</b>	2.841	12.482	<b>15.323</b>	3.000	12.483	<b>15.483</b>
Debiti per investimenti in leasing				1.376		<b>1.376</b>	1.376		<b>1.376</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>2.960</b>	<b>9.697</b>	<b>12.657</b>	<b>4.217</b>	<b>12.482</b>	<b>16.699</b>	<b>4.376</b>	<b>12.483</b>	<b>16.859</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>28.235</b>	<b>-9.697</b>	<b>18.538</b>	<b>26.714</b>	<b>-12.482</b>	<b>14.232</b>	<b>26.378</b>	<b>-12.483</b>	<b>13.895</b>