



## Comunicato Stampa

# **I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo trimestre 2019**

### **RISULTATI CONSOLIDATI**

***Ricavi a € 11,1 milioni (8,2 milioni nel 2018)***

***Risultato netto a € -2,2 milioni (-2,0 milioni nel 2018)***

***PFN<sup>1</sup> a € 19 milioni (16 milioni nel 2018)***

*Milano, 14 marzo 2019* – 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 2018 – 31 gennaio 2019) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2019.

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 -0,7 milioni di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente avendo anticipato la manutenzione dei villaggi italiani (costi per 0,56 milioni di Euro contro 0,14 milioni di Euro al 31 Gennaio 2018). L'EBIT è negativo per 2,1 milioni di Euro contro i -1,6 milioni del primo trimestre 2018.

Il risultato netto del periodo, negativo quindi per 2,2 milioni di Euro, è diminuito rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio di circa 0,2 milioni di Euro (-2,0 milioni di Euro nel primo trimestre 2018).

I ricavi si sono attestati a 11,1 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2018). L'incremento, complessivamente pari al 34,34%, è da imputarsi principalmente alle vendite del tour operator.

Al 31 gennaio 2019 la liquidità del Gruppo ammonta a 27,5 milioni di Euro e la posizione netta complessiva è positiva per 19 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2018 era di 16 milioni di Euro).

---

<sup>1</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.

**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 2019		31 ottobre 2018	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>37.996</b>		<b>41.226</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	27.544		33.791	
Crediti commerciali	4.166		3.743	
Rimanenze	397		394	
Attività per imposte correnti	1.364		937	
Altre attività correnti	4.525		2.361	
<b>Attività non correnti</b>	<b>74.632</b>		<b>75.472</b>	
Immobili, impianti e macchinari	64.143		64.806	
Attività immateriali	3.097		3.138	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	6.627		6.523	
Altre attività non correnti	764	88	1.004	88
<b>Totale attività</b>	<b>112.628</b>		<b>116.698</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>24.035</b>		<b>23.803</b>	
Passività finanziarie a breve termine	3.040		3.006	
Debiti commerciali	7.411		8.150	
Anticipi ed acconti	9.347		8.260	
Passività per imposte correnti	769		971	
Altre passività correnti	3.468		3.416	
<b>Passività non correnti</b>	<b>16.430</b>		<b>18.457</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	5.316		6.804	
Fondi per rischi	1.298		1.315	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.080		1.055	
Anticipi ed acconti	4.148		5.009	
Passività per imposte differite	4.588		4.274	
Altre passività non correnti				
<b>Totale passività</b>	<b>40.465</b>		<b>42.260</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.864		1.765	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	16.443		15.877	
Riserva di conversione	-2.354		-1.716	
Utile/(perdite) portati a nuovo	17.066		15.777	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-2.203		1.388	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>72.163</b>		<b>74.438</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	3.694		3.645	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-190		72	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>3.504</i>		<i>3.717</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>112.628</b>		<b>116.698</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2019			31 gennaio 2018		
	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	11.123			8.280		
Altri ricavi	296			292		
<b>Totale ricavi</b>	<b>11.419</b>			<b>8.572</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-8.912			-5.897		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-583			-506		
Altri costi per servizi	-1.062	-117		-934	-117	
Costi del personale	-1.601			-1.494		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-940			-971		
Accantonamenti e altri costi operativi	-425			-419		
<b>Totale costi</b>	<b>-13.523</b>			<b>-10.221</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-2.104</b>			<b>-1.649</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	2			52		
Oneri finanziari	-63			-409		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.165</b>			<b>-2.006</b>		
Imposte sul reddito	-38			22		
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-2.203</b>			<b>-1.984</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.203</b>			<b>-1.984</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-2.013			-1.787		
- Terzi	-190			-197		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)</b>	<b>-0,04</b>			<b>-0,04</b>		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)</b>	<b>-0,04</b>			<b>-0,04</b>		



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 gennaio 2019			31 ottobre 2018			31 gennaio 2018		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	27.545		27.545	33.798		33.798	27.188		27.188
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>27.545</b>		<b>27.545</b>	<b>33.798</b>		<b>33.798</b>	<b>27.188</b>		<b>27.188</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.051	5.316	8.367	3.015	6.804	9.819	2.973	8.263	11.236
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>3.051</b>	<b>5.316</b>	<b>8.367</b>	<b>3.015</b>	<b>6.804</b>	<b>9.819</b>	<b>2.973</b>	<b>8.263</b>	<b>11.236</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>24.494</b>	<b>-5.316</b>	<b>19.178</b>	<b>30.783</b>	<b>-6.804</b>	<b>23.979</b>	<b>24.215</b>	<b>-8.263</b>	<b>15.952</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2019</b>	<b>31 gennaio 2018</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.203</b>	<b>-1.984</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	962	971
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	4	2
Imposte correnti e differite	38	-22
Oneri Finanziari Netti	61	357
Accantonamento fondi per rischi		
Variazione rimanenze	-3	-29
Variazione crediti commerciali	-427	-1.024
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-1.457	-716
Variazione anticipi e acconti	226	1.366
Variazione debiti commerciali e diversi	-739	-1.760
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	-188	-661
Imposte sul reddito pagate		-427
Variazione benefici ai dipendenti	25	-46
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-17	-95
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>-3.718</b>	<b>-4.068</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali		62
- immobili, impianti e macchinari	-91	-91
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		-141
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-91</b>	<b>-170</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.488	-1.434
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	34	
Incremento (decremento) di passività leasing a breve		228
Interessi incassati	7	
Interessi pagati	-41	8
Pagamento dividendi esercizio 2016/2017	-952	-73
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-2.440</b>	<b>-1.271</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>6.249</b>	<b>5.509</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>33.791</b>	<b>32.721</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	2	-24
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>27.544</b>	<b>27.188</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2019		31 gennaio 2018	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	11.123	100,00	8.280	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-583	-5,24	-506	-6,11
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>10.540</b>	<b>94,76</b>	<b>7.774</b>	<b>93,89</b>
Altri ricavi	296	2,66	292	3,53
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>10.836</b>	<b>97,42</b>	<b>8.066</b>	<b>97,42</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-8.912	-80,12	-5.897	-71,22
Altri costi per servizi	-1.062	-9,55	-934	-11,28
Accantonamenti e altri costi operativi	-425	-3,82	-419	-5,06
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-10.399</b>	<b>-93,49</b>	<b>-7.250</b>	<b>-87,56</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>437</b>	<b>3,93</b>	<b>816</b>	<b>9,86</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-277	-2,49	-256	-3,09
- a tempo indeterminato	-1.324	-11,90	-1.238	-14,95
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-1.164</b>	<b>-10,46</b>	<b>-678</b>	<b>-8,19</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-940	-8,45	-971	-11,73
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-2.104</b>	<b>-18,92</b>	<b>-1.649</b>	<b>-19,92</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-61	-0,55	-357	-4,31
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-2.165</b>	<b>-19,46</b>	<b>-2.006</b>	<b>-24,23</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.165</b>	<b>-19,46</b>	<b>-2.006</b>	<b>-24,23</b>
Imposte sul reddito	-38	-0,34	22	0,27
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-2.203</b>	<b>-19,81</b>	<b>-1.984</b>	<b>-23,96</b>
- Gruppo	-2.013		-1.787	
- Terzi	-190		-197	



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2019</b>	<b>31 gennaio 2018</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-2.203</b>	<b>-1.984</b>	<b>-219</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-638	266	-904
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-11	11	-22
-Effetto fiscale	3	-3	6
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	59		59
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	-14		-14
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-2.804</b>	<b>-1.710</b>	<b>-1.094</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.614	-1.513	-1.101
Terzi	-190	-197	7