



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo semestre 2019

RISULTATI CONSOLIDATI

Ricavi a € 20,36 milioni (16,37 milioni nel 2018)

EBITDA¹ a € -3,16 milioni (-2,02 milioni nel 2018)

EBIT² a € -5,04 milioni (-3,95 milioni nel 2018)

Risultato netto a € -4,86 milioni (-4,21 milioni nel 2018)

PFN³ a € 16,22 milioni (14,17 milioni nel 2018)

Milano, 27 giugno 2019 – 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 2018 – 30 aprile 2019) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 30 aprile 2019.

Nella valutazione del risultato del periodo occorre tenere conto dell'andamento fortemente stagionale del fatturato; si sottolinea che la parte preponderante dei ricavi del Gruppo 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, in particolare le manutenzioni ordinarie e straordinarie.

Al 30 aprile 2019 la liquidità del Gruppo ammonta a 24,6 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è positiva per 16,22 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2018 era di 14,17 milioni di Euro).

L' EBITDA è risultato negativo per 3,16 milioni di Euro con un peggioramento di 1,14 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente dovuto principalmente a maggiori costi per voli charter destinati a Kenya e Zanzibar, manutenzioni straordinarie dei villaggi di proprietà e costi sostenuti a fronte di incentivi all'esodo del personale. L'EBIT è negativo per 5,04 milioni di Euro in peggioramento rispetto ai -3,95 milioni del primo semestre 2018 sempre per ragioni legate a quanto sopra descritto. Il risultato netto del periodo, negativo per 4,86 milioni di Euro, risulta in lieve calo rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (-4,21 milioni di Euro nel primo semestre 2018) per effetto di un miglioramento della gestione finanziaria.

I ricavi si sono attestati a 20,36 milioni di Euro (16,37 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2018). Per quanto concerne il fatturato, si è registrato un incremento delle vendite delle destinazioni di proprietà estere, pari a circa l'8,2% rispetto al precedente periodo. Per quanto concerne il settore commercializzato l'incremento del fatturato è stato pari al 14,5%, mentre il settore Tour Operator ha più che raddoppiato il proprio fatturato rispetto al precedente periodo. In questo settore le destinazioni che stanno registrando le migliori

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



performance dal punto di vista delle vendite sono Indonesia, Malesia, Cina e India, alle quali si aggiungono gli ormai consolidati Stati Uniti, Africa e Sud Africa.

I dati gestionali, rilevati nella seconda metà di giugno 2019, evidenziano un ritardo delle vendite sulle destinazioni italiane, dovuto principalmente alla situazione socio-economica del Paese, trattandosi di un prodotto destinato alle famiglie. Tenuto conto del minor fatturato che si prevede ad oggi sulle destinazioni italiane, la Società confida di raggiungere un risultato finanziario 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

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	30 aprile 2019		31 ottobre 2018	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	34.719		41.226	
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.593		33.791	
Crediti commerciali	3.420		3.743	
Rimanenze	372		394	
Attività per imposte correnti	2.144		937	
Altre attività correnti	4.190		2.361	
Attività non correnti	74.025	88	75.472	88
Immobili, impianti e macchinari	64.032		64.806	
Attività immateriali	3.152		3.138	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	6.043		6.523	
Altre attività non correnti	797	88	1.004	88
Totale attività	108.744	88	116.698	88
PASSIVITA'				
Passività correnti	24.434		23.803	
Passività finanziarie a breve termine	3.046		3.006	
Debiti commerciali	5.995		8.150	
Anticipi ed acconti	11.399		8.260	
Passività per imposte correnti	971		971	
Altre passività correnti	3.023		3.416	
Passività non correnti	16.125		18.457	
Passività finanziarie a lungo termine	5.316		6.804	
Fondi per rischi	1.266		1.315	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.007		1.055	
Anticipi ed acconti	4.497		5.009	
Passività per imposte differite	4.039		4.274	
Totale passività	40.559		42.260	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.864		1.765	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	15.366		15.877	
Riserva di conversione	-1.649		-1.716	
Utile/(perdite) portati a nuovo	16.114		15.777	
Risultato d'esercizio	-4.857		1.388	
Totale patrimonio netto	68.185		74.438	
<i>di cui patrimonio netto di Terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	3.093		3.645	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-365		72	
Totale patrimonio netto di Terzi	2.728		3.717	
Totale passività e patrimonio netto	108.744		116.698	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30 aprile 2019			30 aprile 2018		
	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	20.362			16.369		
Altri ricavi	552			699		
Totale ricavi	20.914			17.068		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-16.309			-12.148		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.188			-926		
Altri costi per servizi	-2.112	-232		-2.043	-233	
Costi del personale	-3.483			-3.090		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.887			-1.927		
Accantonamenti e altri costi operativi	-978			-881		
Totale costi	-25.957			-21.015		
Risultato operativo	-5.043			-3.947		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	183			58		
Oneri finanziari	-108			-347		
Risultato prima delle imposte	-4.968			-4.236		
Imposte sul reddito	111			27		
Risultato netto da attività in funzionamento	-4.857			-4.209		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-4.857			-4.209		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-4.492			-3.773		
- Terzi	-365			-436		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,09			-0,08		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,09			-0,08		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	30 aprile 2019	30 aprile 2018	Variazione
-----------------------------------------	----------------	----------------	------------

Risultato del periodo	-4.857	-4.209	-648
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	67	-37	104
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-43	-23	-20
-Effetto fiscale	10	6	4
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	29	34	-5
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	-7	-8	1
Totale conto economico complessivo	-4.801	-4.237	-564

Attribuibile a :

Gruppo	-4.436	-3.801	-635
Terzi	-365	-436	71

Valori espressi in migliaia di Euro

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30 aprile 2019			31 ottobre 2018			30 aprile 2018		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	24.595		24.595	33.798		33.798	25.469		25.469
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	24.595		24.595	33.798		33.798	25.469		25.469
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.058	5.316	8.374	3.015	6.804	9.819	3.032	8.263	11.295
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	3.058	5.316	8.374	3.015	6.804	9.819	3.032	8.263	11.295
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.537	-5.316	16.221	30.783	-6.804	23.979	22.437	-8.263	14.174



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30 aprile 2019	30 aprile 2018
Risultato netto di esercizio	-4.857	-4.209
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.887	1.927
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	45	33
Imposte correnti e differite	-111	-27
Oneri Finanziari Netti	-75	289
Accantonamento fondi per rischi	19	0
Variazione rimanenze	22	9
Variazione crediti commerciali	278	11
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-2.349	-2.044
Variazione anticipi e acconti	2.627	2.644
Variazione debiti commerciali e diversi	-2.155	-2.014
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	-93	-351
Imposte sul reddito pagate	-239	-155
Variazione benefici ai dipendenti	-48	-15
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-41	-266
Flusso di cassa netto da attività operativa	-5.090	-4.168
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-55	16
- immobili, impianti e macchinari	-1.072	-697
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-500	-157
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-1.627	-838
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.488	-1.434
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	40	0
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	0	240
Interessi incassati	28	11
Interessi pagati	-112	-98
Pagamento dividendi	-952	-952
		0
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-2.484	-2.233
Flusso di cassa netto del periodo	- 9.201	- 7.239
Disponibilità liquide a inizio periodo	33.791	32.721
Differenza di conversione su disponibilità liquide	3	-16
Disponibilità liquide a fine periodo	24.593	25.466



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2019		30 aprile 2018	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	20.362	100,00	16.369	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.188	-5,83	-926	-5,66
VENDITE NETTE	19.174	94,17	15.443	94,34
Altri ricavi	552	2,71	699	4,27
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	19.726	96,88	16.142	98,61
Costi per servizi turistici e alberghieri	-16.309	-80,10	-12.148	-74,21
Altri costi per servizi	-2.112	-10,37	-2.043	-12,48
Accantonamenti e altri costi operativi	-978	-4,80	-881	-5,38
COSTI OPERATIVI	-19.399	-95,27	-15.072	-92,08
VALORE AGGIUNTO	327	1,61	1.070	6,54
Costi del personale				
- a tempo determinato	-891	-4,37	-599	-3,66
- a tempo indeterminato	-2.592	-12,73	-2.491	-15,22
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-3.156	-15,50	-2.020	-12,34
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.887	-9,27	-1.927	-11,77
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-5.043	-24,76	-3.947	-24,11
Proventi (oneri) finanziari netti	75	0,37	-289	-1,77
RISULTATO ORDINARIO	-4.968	-24,40	-4.236	-25,88
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-4.968	-24,40	-4.236	-25,88
Imposte sul reddito	111	0,55	27	0,16
RISULTATO NETTO	-4.857	-23,85	-4.209	-25,71
- Gruppo	-4.492		-3.773	
- Terzi	-365		-436	