



## Comunicato Stampa

# I GRANDI VIAGGI approva i risultati del terzo trimestre 2019

**Ricavi a €37,02 milioni (35,24 milioni nel 2018)**  
**EBITDA<sup>1</sup> a €-2,52 milioni (1,03 milioni nel 2018)**  
**EBIT<sup>2</sup> a €-5,36 milioni (-1,83 milioni nel 2018)**  
**Risultato netto a €-5,4 milioni (-2,01 milioni nel 2018)**  
**PFN<sup>3</sup> a €23,56 milioni (25,23 milioni nel 2018)**

Milano, 12 settembre 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 relativi al terzo trimestre 2019.

Al 31 luglio 2019 I Grandi Viaggi ha registrato un fatturato di 37,02 milioni di Euro, in aumento rispetto a quello registrato al 31 luglio 2018 (35,24 milioni di Euro).

Le vendite relative alle strutture di proprietà sono diminuite rispetto al precedente periodo di circa il 6% con un decremento del fatturato di 1,69 milioni di Euro, passando da 27,79 milioni di Euro del 2018 a 26,10 milioni di Euro attuali, da imputarsi alle strutture estive italiane.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, il fatturato pari a 3,37 milioni di Euro ha registrato un incremento di circa il 14% rispetto al precedente periodo, dovuto alle scelte commerciali della società relative a nuove destinazioni dell'Oceano Indiano.

Il settore Tour Operator invece ha più che raddoppiato il fatturato (+69%) passando da 4,48 milioni di Euro del 2018 a 7,55 milioni di Euro attuali, ripartito tra le destinazioni Oriente (32,4%), America e Canada (47,6%) Africa e Sud Africa (12,6%) e Australia (7,4%).

L' EBITDA<sup>1</sup> è negativo per 2,52 milioni di Euro, contro 1,03 milioni di Euro positivi del 31 luglio 2018, mentre l' EBIT<sup>2</sup> fa registrare un risultato negativo per 5,36 milioni di Euro (contro -1,83 milioni dello stesso periodo del 2018). Il calo è dovuto principalmente a manutenzioni straordinarie sostenute nel periodo, costi per il personale incrementati e maggiori costi relativi al trasporto aereo charter. L'incremento dei costi è stato parzialmente assorbito dalle maggiori vendite, che nel settore commercializzato e Tour Operator sono caratterizzate da una minore marginalità, rispetto ai villaggi di proprietà.

Il risultato consolidato del periodo ante imposte, negativo per 5,4 milioni di Euro, è diminuito rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per 3,39 milioni di Euro.

Al 31 luglio 2019 la liquidità del Gruppo ammonta a 30,46 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 27,35 milioni di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 3,8 milioni di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 23,56 milioni 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 2019		31 ottobre 2018	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>39.436</b>		<b>41.226</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	30.460		33.791	
Crediti commerciali	626		3.743	
Rimanenze	1.287		394	
Attività per imposte correnti	1.950		937	
Altre attività correnti	5.113		2.361	
<b>Attività non correnti</b>	<b>73.403</b>	<b>88</b>	<b>75.472</b>	<b>88</b>
Immobili, impianti e macchinari	63.448		64.806	
Attività immateriali	3.139		3.138	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	5.350		6.523	
Altre attività non correnti	1.465	88	1.004	88
<b>Totale attività</b>	<b>112.839</b>	<b>88</b>	<b>116.698</b>	<b>88</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>30.497</b>		<b>23.803</b>	
Passività finanziarie a breve termine	3.094		3.006	
Debiti commerciali	10.531		8.150	
Anticipi ed acconti	6.620		8.260	
Passività per imposte correnti	718		971	
Altre passività correnti	9.534		3.416	
<b>Passività non correnti</b>	<b>14.874</b>		<b>18.457</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	3.792		6.804	
Fondi per rischi	1.265		1.315	
Fondi per benefici ai dipendenti	957		1.055	
Anticipi ed acconti	4.609		5.009	
Passività per imposte differite	4.251		4.274	
<b>Totale passività</b>	<b>45.371</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	15.864		15.877	
Riserva di conversione	-1.541		-1.716	
Utile/(perdite) portati a nuovo	15.337		15.777	
Risultato d'esercizio	-5.403		1.388	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>67.468</b>		<b>74.438</b>	
<i>di cui patrimonio netto di Terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	3.360		3.645	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-381		72	
<b>Totale patrimonio netto di Terzi</b>	<b>2.979</b>		<b>3.717</b>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>112.839</b>		<b>116.698</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2019			31 luglio 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	37.025			35.240		
Altri ricavi	1.053			1.093		
<b>Totale ricavi</b>	<b>38.078</b>			<b>36.333</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-26.347			-22.053		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.967			-1.789		
Altri costi per servizi	-3.327	-348		-3.189	-352	
Costi del personale	-7.397			-6.828		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.842			-2.870		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.563			-1.438		
<b>Totale costi</b>	<b>-43.443</b>			<b>-38.167</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-5.365</b>			<b>-1.834</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	141			131	0	
Oneri finanziari	-179			-312		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-5.403</b>			<b>-2.015</b>	<b>0</b>	
Imposte sul reddito	0			0		
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-5.403</b>			<b>-2.015</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-5.403</b>			<b>-2.015</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-5.022			-1.739		
- Terzi	-381			-276		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)</b>	<b>-0,11</b>			<b>-0,04</b>		
<b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)</b>	<b>-0,11</b>			<b>-0,04</b>		



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 luglio 2019			31 ottobre 2018			31 luglio 2018		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	30.464		<b>30.464</b>	33.798		<b>33.798</b>	35.077		<b>35.077</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>30.464</b>		<b>30.464</b>	<b>33.798</b>		<b>33.798</b>	<b>35.077</b>		<b>35.077</b>
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.114	3.792	<b>6.906</b>	3.015	6.804	<b>9.819</b>	3.044	6.804	<b>9.848</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>3.114</b>	<b>3.792</b>	<b>6.906</b>	<b>3.015</b>	<b>6.804</b>	<b>9.819</b>	<b>3.044</b>	<b>6.804</b>	<b>9.848</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>27.350</b>	<b>-3.792</b>	<b>23.558</b>	<b>30.783</b>	<b>-6.804</b>	<b>23.979</b>	<b>32.033</b>	<b>-6.804</b>	<b>25.229</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31 luglio 2019</b>	<b>31 luglio 2018</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-5.403</b>	<b>-2.015</b>
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	2.842	2.870
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	61	42
Oneri Finanziari Netti	38	181
Accantonamento fondi per rischi	24	10
Variazione rimanenze	-893	-896
Variazione crediti commerciali	3.056	-6.926
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-3.053	-2.700
Variazione anticipi e acconti	-2.040	6.204
Variazione debiti commerciali e diversi	2.381	4.758
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	5.996	6.429
Imposte sul reddito pagate	-239	-657
Variazione benefici ai dipendenti	-98	8
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-47	-261
<b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>	<b>2.625</b>	<b>7.047</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-62	-3
- immobili, impianti e macchinari	-1.423	-802
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-500	-157
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-1.985</b>	<b>-962</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-3.012	-2.893
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	88	268
Interessi incassati	24	1
Interessi pagati	-120	-159
Pagamento dividendi	-952	-952
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-3.972</b>	<b>-3.735</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>- 3.332</b>	<b>2.350</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>33.791</b>	<b>32.721</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	1	-10
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>30.460</b>	<b>35.061</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2019		31 luglio 2018	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	37.025	100,00	35.240	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.967	-5,31	-1.789	-5,08
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>35.058</b>	<b>94,69</b>	<b>33.451</b>	<b>94,92</b>
Altri ricavi	1.053	2,84	1.093	3,10
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>36.111</b>	<b>97,53</b>	<b>34.544</b>	<b>98,02</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-26.347	-71,16	-22.053	-62,58
Altri costi per servizi	-3.327	-8,99	-3.189	-9,05
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.563	-4,22	-1.438	-4,08
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-31.237</b>	<b>-84,37</b>	<b>-26.680</b>	<b>-75,71</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.874</b>	<b>13,16</b>	<b>7.864</b>	<b>22,32</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.573	-9,65	-3.061	-8,69
- a tempo indeterminato	-3.824	-10,33	-3.767	-10,69
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-2.523</b>	<b>-6,81</b>	<b>1.036</b>	<b>2,94</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.842	-7,68	-2.870	-8,14
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-5.365</b>	<b>-14,49</b>	<b>-1.834</b>	<b>-5,20</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-38	-0,10	-181	-0,51
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-5.403</b>	<b>-14,59</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-5.403</b>	<b>-14,59</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>
Imposte sul reddito	0	0,00	0	0,00
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-5.403</b>	<b>-14,59</b>	<b>-2.015</b>	<b>-5,72</b>
- Gruppo	-5.022		-1.739	
- Terzi	-381		-276	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-5.403</b>	<b>-2.015</b>	<b>-3.388</b>
<b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	175	25	150
<b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-43	-25	-18
-Effetto fiscale	10	6	4
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	37	0	37
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	-9	0	-9
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-5.233</b>	<b>-2.009</b>	<b>-3.224</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-4.852	-1.733	-3.119
Terzi	-381	-276	-105