



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI approva i risultati del primo semestre 2020

RISULTATI CONSOLIDATI

Ricavi a € 15,47 milioni (20,36 milioni nel 2019)

EBITDA¹ a € -1,89 milioni (-3,16 milioni nel 2019)

EBIT² a € -4,08 milioni (-5,04 milioni nel 2019)

Risultato netto a € -4,1 milioni (-4,86 milioni nel 2019)

PFN³ a € 14,86 milioni (16,22 milioni nel 2019)

Milano, 25 giugno 2020 – 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 2019 – 30 aprile 2020) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 30 aprile 2020.

Il primo semestre è stato inevitabilmente impattato dalla pandemia connessa alla diffusione del COVID-19. Seppur le vendite invernali avevano fatto registrare un miglioramento nei margini, il perdurare dell'emergenza sanitaria è un fattore da tenere in considerazione nella valutazione del risultato del semestre e in quello atteso a fine esercizio, tenuto anche conto che la parte preponderante dei ricavi del Gruppo viene conseguita nel periodo estivo, durante l'apertura dei villaggi italiani di proprietà. Quest'anno i villaggi riapriranno necessariamente a fine giugno e dovranno predisporre tutte le misure di sicurezza preventiva inerenti il distanziamento sociale; di conseguenza, i villaggi avranno livelli di occupazione ridotti rispetto a una situazione normale. La situazione semestrale, peraltro, recepisce per i villaggi di proprietà, pur in maniera ridotta rispetto al precedente esercizio, i costi del periodo di chiusura.

Al 30 aprile 2020 la liquidità del Gruppo ammonta a 22,7 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è positiva per 14,86 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2019 era di 16,22 milioni di Euro), in lieve calo a causa principalmente dei minori flussi di cassa da attività operativa correlati agli annullamenti dei pacchetti di viaggio programmati nel semestre di riferimento.

L' EBITDA è risultato negativo per 1,89 milioni di Euro con un miglioramento rispetto al precedente periodo di 1,27 milioni di Euro, dovuto principalmente ai costi per il personale decrementati di circa 470 migliaia di Euro rispetto al precedente periodo per effetto dell'utilizzo degli ammortizzatori sociali nel periodo di emergenza e alla chiusura anticipata dei villaggi esteri e italiani di proprietà a causa della pandemia, e al contenimento di altre spese anche in attuazione a quanto previsto dalle attuali misure di sostegno governative. L'EBIT, negativo per 4,08 milioni di Euro, registra un miglioramento di 0,96 milioni di Euro rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio sempre a causa di minori costi di cui sopra. Conseguentemente anche il risultato

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



consolidato di periodo risulta negativo per 4,1 milioni di Euro contro 4,86 milioni di Euro del precedente semestre.

I ricavi si sono attestati a 15,47 milioni di Euro (20,36 milioni di Euro nel corrispondente periodo 2019). Nel primo semestre, l'emergenza sanitaria connessa alla diffusione del COVID-19, ha determinato dalla fine di febbraio il blocco del fatturato nel semestre in esame. Inoltre, il perdurare della pandemia nei mesi successivi ha determinato la necessità di procedere agli annullamenti dei viaggi verso tutte le destinazioni estere, sia di proprietà che commercializzate, oltre ai viaggi organizzati verso tutte le destinazioni nel mondo, in vendita dal settore Tour Operator. Il fatturato del semestre ha pertanto registrato un decremento delle vendite del 24% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

In particolare, le destinazioni di proprietà estere hanno registrato un calo pari a circa il 16%, mentre le strutture di proprietà italiane hanno registrato un calo del 14%. Per quanto concerne il settore commercializzato, il decremento del fatturato è stato pari al 69%, mentre per il settore Tour Operator il fatturato è diminuito del 18% rispetto al precedente periodo.

A causa della ridotta attività che oggi è circoscritta ai villaggi italiani di proprietà, tenuto conto delle difficoltà tuttora in essere per la scarsità dei voli e della ridotta utilizzazione delle camere imposta dalle regole COVID-19, la società stima che al termine dell'esercizio possa contenere la perdita dell'EBITDA tra 1,5 e 1,8 milioni di Euro.

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.adhocommunication.it



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	30 aprile 2020		31 ottobre 2019	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	29.951		36.681	
Disponibilità liquide ed equivalenti	22.678		29.090	
Crediti commerciali	2.454		3.882	
Rimanenze	293		364	
Attività per imposte correnti	2.436		1.185	
Altre attività correnti	2.090		2.160	
Attività non correnti	73.027	88	73.528	88
Immobili, impianti e macchinari	63.246		62.949	
Attività immateriali	3.065		3.076	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	5.692		6.387	
Altre attività non correnti	1.023	88	1.115	88
Totale attività	102.978	88	110.209	88
PASSIVITA'				
Passività correnti	21.132	410	23.272	
Passività finanziarie a breve termine	4.234	410	3.104	
Debiti commerciali	3.986		7.614	
Anticipi ed acconti	9.893		8.571	
Passività per imposte correnti	558		834	
Altre passività correnti	2.461		3.149	
Passività non correnti	14.252	1.159	15.170	
Passività finanziarie a lungo termine	3.553	1.159	3.798	
Fondi per rischi	1.331		1.327	
Fondi per benefici ai dipendenti	833		960	
Anticipi ed acconti	4.401		4.961	
Passività per imposte differite	4.134		4.124	
Totale passività	35.384		38.442	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	65.269		69.221	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.864		1.864	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	16.998		17.017	
Riserva di conversione	-1.669		-1.620	
Utile/(perdite) portati a nuovo	10.613		11.477	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-3.884		-864	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	2.325		2.546	
Capitale e riserve di Terzi	2.546		2.662	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-221		-116	
Totale patrimonio netto	67.594		71.767	
Totale passività e patrimonio netto	102.978		110.209	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30 aprile 2020			30 aprile 2019		
	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	15.473			20.362		
Altri ricavi	466			552		
Totale ricavi	15.939			20.914		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-11.604			-16.309		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-892			-1.188		
Altri costi per servizi	-1.628			-2.112		-232
Costi del personale	-3.013			-3.483		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.191			-1.887		
Accantonamenti e altri costi operativi	-691		-211	-978		
Totale costi	-20.019			-25.957		
Risultato operativo	-4.080			-5.043		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	96			183		
Oneri finanziari	-160			-108		
Risultato prima delle imposte	-4.144			-4.968		
Imposte sul reddito	39			111		
Risultato netto da attività in funzionamento	-4.105			-4.857		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-4.105			-4.857		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-3.884			-4.492		
- Terzi	-221			-365		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,08			-0,09		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,08			-0,09		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	30 aprile 2020	30 aprile 2019	Variazione
Risultato del periodo	-4.105	-4.857	752
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-49	67	-116
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-4	-43	39
-Effetto fiscale	-1	10	-11
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	-18	29	-47
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	4	-7	11
Totale conto economico complessivo	-4.173	-4.801	628

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	30 aprile 2020			31 ottobre 2019			30 aprile 2019		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	22.678		22.678	29.095		29.095	24.595		24.595
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	22.678		22.678	29.095		29.095	24.595		24.595
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	4.263	3.553	7.816	3.136	3.798	6.934	3.058	5.316	8.374
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.263	3.553	7.816	3.136	3.798	6.934	3.058	5.316	8.374
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	18.415	-3.553	14.862	25.959	-3.798	22.161	21.537	-5.316	16.221



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30 aprile 2020	30 aprile 2019
Risultato netto di esercizio	-4.105	-4.857
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.890	1.887
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	61	45
Imposte correnti e differite	-39	-111
Oneri Finanziari Netti	64	-75
Accantonamento fondi per rischi	9	19
Variazione rimanenze	71	22
Variazione crediti commerciali	1.367	278
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-456	-2.349
Variazione anticipi e acconti	762	2.627
Variazione debiti commerciali e diversi	-3.628	-2.155
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	-634	-93
Imposte sul reddito pagate	-292	-239
Variazione benefici ai dipendenti	-127	-48
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-9	-41
Flusso di cassa netto da attività operativa	-5.066	-5.090
Investimenti netti:		
- attività immateriali	0	-55
- immobili, impianti e macchinari	-295	-1.072
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	0	-500
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-295	-1.627
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.547	-1.488
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	579	40
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	0	0
Interessi incassati	6	28
Interessi pagati	-89	-112
Pagamento dividendi	0	-952
		0
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-1.051	-2.484
Flusso di cassa netto del periodo	- 6.412	- 9.201
Disponibilità liquide a inizio periodo	29.090	33.791
Differenza di conversione su disponibilità liquide	0	3
Disponibilità liquide a fine periodo	22.678	24.593



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2020		30 aprile 2019	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	15.473	100,00	20.362	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-892	-5,76	-1.188	-5,83
VENDITE NETTE	14.581	94,24	19.174	94,17
Altri ricavi	466	3,01	552	2,71
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	15.047	97,25	19.726	96,88
Costi per servizi turistici e alberghieri	-11.604	-75,00	-16.309	-80,10
Altri costi per servizi	-1.628	-10,52	-2.112	-10,37
Accantonamenti e altri costi operativi	-691	-4,47	-978	-4,80
COSTI OPERATIVI	-13.923	-89,98	-19.399	-95,27
VALORE AGGIUNTO	1.124	7,26	327	1,61
Costi del personale				
- a tempo determinato	-808	-5,22	-891	-4,38
- a tempo indeterminato	-2.205	-14,25	-2.592	-12,73
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-1.889	-12,21	-3.156	-15,50
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.191	-14,16	-1.887	-9,27
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-4.080	-26,37	-5.043	-24,77
Proventi (oneri) finanziari netti	-64	-0,41	75	0,37
RISULTATO ORDINARIO	-4.144	-26,78	-4.968	-24,40
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-4.144	-26,78	-4.968	-24,40
Imposte sul reddito	39	0,25	111	0,55
RISULTATO NETTO	-4.105	-26,53	-4.857	-23,85
- Gruppo	-3.884		-4.492	
- Terzi	-221		-365	