



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0146-1-2018	Data/Ora Ricezione 18 Gennaio 2018 18:04:14	MTA
---	---	-----

Societa' : I GRANDI VIAGGI

Identificativo : 98098

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GRANDIVIN01 - Capanni

Tipologia : 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 18 Gennaio 2018 18:04:14

Data/Ora Inizio : 18 Gennaio 2018 18:04:19

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione da parte del CdA del
Progetto di Bilancio - Proposta
distribuzione dividendi

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa

Il CDA de I GRANDI VIAGGI approva il Progetto di Bilancio 2017, propone un dividendo pari a 0,02 euro per azione pari all'1% del valore di borsa

RISULTATI CONSOLIDATI

Ricavi a €56,2 milioni (58,4 milioni nel 2016)

EBITDA¹ a €5,5 milioni (6,2 milioni nel 2016)

EBIT² a €1,5 milioni (2 milioni nel 2016)

Risultato netto a €0,5 milioni (1 milione nel 2016)

PFN³ a €20,3 milioni (14,2 milioni nel 2016)

Proposta all'Assemblea la distribuzione di un monte dividendo pari a 0,9 milioni di euro (0,02 euro per azione) Approvata la Relazione di Corporate Governance

Milano, 18 gennaio 2018 – Si è riunito oggi, sotto la Presidenza di Luigi Clementi, il Consiglio di Amministrazione de I Grandi Viaggi S.p.A., che ha approvato il progetto di bilancio chiusosi al 31 ottobre 2017 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo del periodo 1 novembre 2016 - 31 ottobre 2017.

Il bilancio d'esercizio di I Grandi Viaggi S.p.A. chiude al 31 ottobre 2017 con un utile d'esercizio di 1.696 migliaia di Euro, dopo aver imputato a conto economico spese di marketing e pubblicità per 683 migliaia di Euro, sostenute per il rafforzamento dei marchi del Gruppo. I ricavi della gestione caratteristica realizzati dalla Società ammontano a 51.034 migliaia di Euro con un decremento di 1.850 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

Il calo del fatturato è riconducibile principalmente alle vendite relative ai villaggi commercializzati, che hanno fatto registrare un decremento del 21% 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. Per quanto riguarda le vendite relative ai villaggi di proprietà, si è registrato un leggero calo di circa il 2% rispetto al precedente periodo. Il settore Tour Operator ha invece incrementato il proprio fatturato del 15% circa, soprattutto con riferimento alle destinazioni Africa, Oriente e Australia.

L'EBITDA del Gruppo è stato pari a 5.481 migliaia di Euro (contro 6.192 migliaia di Euro del 2016) mentre l'EBIT nel 2017 si è attestato a quota 1.551 migliaia di Euro (nello stesso periodo dell'anno precedente era pari a 2.054 migliaia di Euro).

Il bilancio consolidato ha quindi registrato un risultato, al netto delle imposte, di 511 migliaia di Euro dopo aver effettuato ammortamenti per 3.930 migliaia di Euro e

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



accantonamenti per 123 migliaia di euro, contro un utile di 1.072 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

Le disponibilità liquide e le altre attività finanziarie correnti del Gruppo ammontano a 32.729 migliaia di Euro ed hanno subito un incremento di 1.798 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 20.285 migliaia di Euro (in miglioramento rispetto a quella del precedente esercizio, positiva per 14.232 migliaia di Euro, grazie al miglioramento dei flussi di cassa da gestione caratteristica), dopo aver rimborsato le quote in scadenza nell'anno dei mutui in essere per 4.273 migliaia di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per il giorno 27 febbraio 2018 alle ore 10.00, in prima convocazione, presso la sede di Borsa Italiana, in Milano, Piazza degli Affari, n. 6, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 28 febbraio 2018, stessa ora in Milano, via Filodrammatici n. 3.

Oltre a deliberare in merito all'approvazione del progetto del Bilancio di Esercizio 2017, l'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a deliberare in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio 2017 pari ad Euro 1.695.582.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre la seguente destinazione:

- quanto a Euro 84.779 corrispondenti al 5% dell'utile stesso a riserva legale;
- quanto a Euro 951.947, alla distribuzione di un **dividendo pari a 0,02 euro** per ciascuna delle azioni aventi diritto (i.e. per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco cedola, escluse le eventuali azioni proprie in portafoglio a quella data), al lordo delle ritenute di legge;
- quanto all'importo residuo ad "utili portati a nuovo".

Il dividendo sarà messo in pagamento, se approvato dall'Assemblea degli Azionisti, a decorrere dal 7 marzo 2018, con stacco cedola n. 2 in data 5 marzo 2018 e con *record date* (ossia data di legittimazione al pagamento del dividendo ai sensi dell'art. 83-terdecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58) in data 6 marzo 2018.

L'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata inoltre a deliberare in merito a quanto segue:

- Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n.58/1998.
- Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 1° novembre 2017 – 31 ottobre 2018.



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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	Nota	31 ottobre 2017		31 ottobre 2016	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti	5	39.494		39.700	
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	32.721		30.930	
Crediti commerciali	5.2	3.354		4.616	
Rimanenze	5.3	368		409	
Attività per imposte correnti	5.4	1.551		1.903	
Altre attività correnti	5.5	1.500		1.842	
Attività non correnti	6	78.495		82.619	
Immobili, impianti e macchinari	6.1	67.661		70.896	
Attività immateriali	6.2	3.193		3.329	
Altre partecipazioni		1		1	
Attività per imposte non correnti	6.3	6.807		7.278	
Altre attività non correnti	6.4	833	88	1.115	88
Totale attività		117.989		122.319	
PASSIVITA'					
Passività correnti	7	21.466		22.524	
Passività finanziarie a breve termine	7.1	2.738		2.836	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	7.2			1.376	
Debiti commerciali	7.3	6.647		6.604	
Anticipi ed acconti	7.4	7.765		8.336	
Passività per imposte correnti	7.5	1.259		1.042	
Altre passività correnti	7.6	3.057		2.330	
Passività non correnti	8	21.454		25.168	
Passività finanziarie a lungo termine	8.1	9.697		12.482	
Fondi per rischi	8.2	1.471		1.857	
Fondi per benefici ai dipendenti	8.3	1.067		1.203	
Anticipi ed acconti	8.4	4.792		5.457	
Passività per imposte differite	8.5	4.327		4.169	
Altre passività non correnti	8.6	100			
Totale passività		42.920		47.691	
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale	9.1	42.969		42.969	
Riserva legale	9.2	1.680		1.651	
Azioni proprie	9.3	-1.622		-1.622	
Altre riserve	9.4	17.018		17.239	
Riserva di conversione	9.5	-1.790		-1.941	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.6	16.303		15.260	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo		511		1.072	
Totale patrimonio netto		75.069		74.628	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi		4.701		5.049	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi		-161		29	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>4.540</i>		<i>5.078</i>	
Totale passività e patrimonio netto		117.989		122.319	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Nota	31 ottobre 2017			31 ottobre 2016		
		Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti
RICAVI	10						
Ricavi della gestione caratteristica	10.1	56.158			58.415		
Altri ricavi	10.2	2.092			1.599		
Totale ricavi		58.250			60.014		
COSTI OPERATIVI	11						
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-33.311			-33.122		
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-3.081			-3.813		
Altri costi per servizi	11.3	-4.455	-465		-4.580	-462	
Costi del personale	11.4	-9.657			-9.577		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-3.930			-4.138		
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-2.265			-2.730		
Totale costi		-56.699			-57.960		
Risultato operativo		1.551			2.054		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12						
Proventi finanziari	12.1	19			147		
Oneri finanziari	12.1	-529			-700		
Risultato prima delle imposte		1.041			1.501		
Imposte sul reddito	13	-530			-429		
Risultato netto da attività in funzionamento		511			1.072		
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		511			1.072		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		672			1.043		
- Terzi		-161			29		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)		0,01			0,02		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)		0,01			0,02		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 ottobre 2017	31 ottobre 2016	Variazione
Risultato del periodo	511	1.072	-561
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	151	-207	358
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
- Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	36	-40	76
- Effetto fiscale	- 10	9	-19
Totale conto economico complessivo	688	834	-146

Attribuibile a :

Gruppo	849	805	44
Terzi	-161	29	-190



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 ottobre 2017			31 ottobre 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	32.729		32.729	30.931		30.931
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	32.729		32.729	30.931		30.931
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.747	9.697	12.444	2.841	12.482	15.323
Debiti per investimenti in leasing				1.376		1.376
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	2.747	9.697	12.444	4.217	12.482	16.699
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	29.982	-9.697	20.285	26.714	-12.482	14.232

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 ottobre 2017	31 ottobre 2016
Risultato netto di esercizio	511	1.072
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	3.930	4.114
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	62	168
Imposte correnti e differite	530	429
Oneri Finanziari Netti	510	553
Accantonamento fondi per rischi	123	398
Variazione rimanenze	41	36
Variazione crediti commerciali	1.200	-836
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	1.439	1.135
Variazione anticipi e acconti	-1.235	-46
Variazione debiti commerciali e diversi	43	-376
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	749	-225
Imposte sul reddito pagate	-313	-398
Variazione benefici ai dipendenti	-136	74
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-509	-72
Flusso di cassa netto da attività operativa	6.945	6.026
Investimenti netti:		
- attività immateriali	18	-74
- immobili, impianti e macchinari	-577	-1.035
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-80	
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-639	-1.109
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.785	-2.682
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo		-1.376
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-98	-15
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-1.376	-311
Interessi incassati	8	34
Interessi pagati	-255	-421
Altre variazioni		
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-4.506	-4.771
Flusso di cassa netto del periodo	1.800	146
Disponibilità liquide a inizio periodo	30.930	30.785
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(9)	(1)
Disponibilità liquide a fine periodo	32.721	30.930

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 ottobre 2017		31 ottobre 2016	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	56.158	100,00	58.415	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.081	-5,49	-3.813	-6,53
VENDITE NETTE	53.077	94,51	54.602	93,47
Altri ricavi	2.092	3,73	1.599	2,74
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	55.169	98,24	56.201	96,21
Costi per servizi turistici e alberghieri	-33.311	-59,32	-33.122	-56,70
Altri costi per servizi	-4.455	-7,93	-4.580	-7,84
Accantonamenti e altri costi operativi	-2.265	-4,03	-2.730	-4,67
COSTI OPERATIVI	-40.031	-71,28	-40.432	-69,22
VALORE AGGIUNTO	15.138	26,96	15.769	26,99
Costi del personale				
- a tempo determinato	-4.749	-8,46	-4.734	-8,10
- a tempo indeterminato	-4.908	-8,74	-4.843	-8,29
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	5.481	9,76	6.192	10,60
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.930	-7,00	-4.138	-7,08
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	1.551	2,76	2.054	3,52
Proventi (oneri) finanziari netti	-510	-0,91	-553	-0,95
RISULTATO ORDINARIO	1.041	1,85	1.501	2,57
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.041	1,85	1.501	2,57
Imposte sul reddito	-530	-0,94	-429	-0,73
RISULTATO NETTO	511	0,91	1.072	1,84
- Gruppo	672		1.043	
- Terzi	-161		29	



PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori espressi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Convers.	Utile a Nuovo	Risultato d'Esercizio	Totale	Di cui terzi
Saldo al 31 ottobre 2015	42.969	1.642	-1.622	17.270	-1.734	17.947	-2.678	73.794	5.049
Programma di acquisto az. Proprie									
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2016									
- destinazione del risultato		9				-2.687	2.678		
Altri movimenti									
Risultato al 31 Ottobre 2016							1.072	1.072	29
Totale altre componenti di conto economico				-31	-207			-238	
Totale conto economico complessivo				-31	-207		1.072	834	5.078
Saldo al 31 Ottobre 2016	42.969	1.651	-1.622	17.239	-1.941	15.260	1.072	74.628	5.078
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2017									
- destinazione del risultato		29				1.043	-1.072		
Altri movimenti				-247				-247	-216
Risultato al 31 Ottobre 2017							511	511	-161
Totale altre componenti di conto economico				26	151			177	
Totale conto economico complessivo				26	151		511	688	-377
Saldo al 31 Ottobre 2017	42.969	1.680	-1.622	17.018	-1.790	16.303	511	75.069	4.701

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA		31 ottobre 2017		31 ottobre 2016	
di I Grandi Viaggi S.p.A.	Nota	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti	5	37.924.773	1.027.731	38.314.469	1.632.241
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	30.003.757		27.991.202	
Crediti commerciali	5.2	2.807.210	4.486	4.229.485	3.729
Crediti finanziari	5.3	336.142	336.142	459.204	459.204
Rimanenze	5.4	7.200			
Attività per imposte correnti	5.5	782.642		1.037.377	
Altre attività correnti	5.6	3.987.822	687.103	4.597.201	1.169.308
Attività non correnti	6	72.503.907	3.911.457	73.048.471	3.725.327
Immobili, impianti e macchinari	6.1	39.618		52.054	
Attività immateriali	6.2	125.060		142.605	
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	6.3	58.153.527		58.339.573	
Crediti finanziari non correnti	6.4	3.848.457	3.848.457	3.662.327	3.662.327
Attività per imposte anticipate	6.5	1.924.258		1.951.100	
Attività per imposte non correnti	6.6	6.807.694		7.277.694	
Altre attività non correnti	6.7	1.605.293	63.000	1.623.118	63.000
Totale attività		110.428.680	4.939.188	111.362.940	5.357.568
PASSIVITA'					
Passività correnti	7	18.263.004	6.327.563	20.127.699	7.633.236
Debiti commerciali	7.1	2.403.697	234.628	2.769.815	160.058
Debiti finanziari	7.2	4.937.921	4.937.921	6.601.234	6.601.234
Anticipi ed acconti	7.3	7.767.334		8.332.684	
Passività per imposte correnti	7.4	166.098		32.027	
Altre passività correnti	7.5	2.987.954	1.155.014	2.391.939	871.944
Passività non correnti	8	5.771.918		6.553.523	
Fondi per rischi	8.1	242.852		288.852	
Fondi per benefici ai dipendenti	8.2	736.749		807.919	
Anticipi ed acconti	8.3	4.792.316		5.456.752	
Totale passività		24.034.922	6.327.563	26.681.222	7.633.236
PATRIMONIO NETTO					
	9				
Capitale Sociale	9.1	42.969.009		42.969.009	
Riserva legale	9.2	1.679.955		1.651.421	
Altre riserve	9.3	15.643.220		15.626.762	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.4	24.405.992		23.863.845	
Risultato d'esercizio		1.695.582		570.681	
Totale patrimonio netto		86.393.758		84.681.718	
Totale passività e patrimonio netto		110.428.680	6.327.563	111.362.940	7.633.236



Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO di I Grandi Viaggi S.p.A.	Nota	31 ottobre 2017			31 ottobre 2016		
		Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti
RICAVI	10						
Ricavi della gestione caratteristica	10.1	51.034.025			52.884.157		
Altri ricavi	10.2	607.265	53.241		322.217	53.241	
Totale ricavi		51.641.290	53.241		53.206.374	53.241	
COSTI OPERATIVI	11						
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-40.043.013	-21.126.919		-42.111.731	-21.207.692	
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-4.446.312	-867.336		-4.628.919	-816.518	
Altri costi per servizi	11.3	-2.143.272	-335.880		-2.157.926	-333.677	
Costi del personale	11.4	-2.349.185			-2.289.615		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-261.793	-186.046		-1.151.486	-1.080.072	-1.080.072
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-227.136			-371.401		
Totale costi		-49.470.711	-22.516.182		-52.711.078	-23.437.959	-1.080.072
Risultato operativo		2.170.579	-22.462.941		495.296	-23.384.718	-1.080.072
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12						
Proventi finanziari	12.1	25.123	9.639		199.614	155.992	
Oneri finanziari	12.1	-109.799	-33.443		-85.116	-29.515	
Proventi (oneri) finanziari		-84.676	-23.803		114.498	126.477	
Risultato prima delle imposte		2.085.903	-22.486.744		609.794	-23.258.241	-1.080.072
Imposte sul reddito	13	-390.321			-39.112		
Risultato netto da attività in funzionamento		1.695.582	-22.486.744		570.682	-23.258.241	-1.080.072
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		1.695.582	-22.486.744		570.682	-23.258.241	-1.080.072
Risultato netto per azione - semplice (Euro)		0,04			0,01		
Risultato netto per azione - diluito (Euro)		0,04			0,01		



Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	31 ottobre 2017	31 ottobre 2016	VARIAZIONE
Risultato dell'esercizio	1.695.582	570.682	1.124.900
<i>Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</i>			
Differenze di conversione	-	-	-
<i>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</i>			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	22.701	(29.018)	51.719
-Effetto fiscale	(6.243)	7.980	(14.223)
Altre componenti di conto economico	16.458	(21.038)	37.496
Totale conto economico complessivo	1.712.040	549.644	1.162.396



Valori espressi in migliaia di Euro

I GRANDI VIAGGI S.p.A.	31 ottobre 2017			31 ottobre 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	30.348	3.848	34.196	28.451	3.662	32.114
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	30.348	3.848	34.196	28.451	3.662	32.114
Passività finanziarie	4.938		4.938	6.601		6.601
INDEBITAMENTO FINANZIARIO	4.938		4.938	6.601		6.601
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	25.410	3.848	29.258	21.850	3.662	25.512



Valori espressi in Euro

RENDICONTO FINANZIARIO	31 ottobre 2017	31 ottobre 2016
di I Grandi Viaggi S.p.A.		
Risultato netto di esercizio	1.695.582	570.681
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	261.793	1.151.486
Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti	30.790	97.481
Imposte correnti e differite	390.321	39.112
Oneri Finanziari Netti	84.676	-114.498
Accantonamenti fondi per rischi	5.330	52.376
Variazione rimanenze	-7.200	2.590
Variazione crediti commerciali	1.391.485	-773.043
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	1.351.939	209.288
Variazione anticipi e acconti	-1.229.786	-58.019
Variazione debiti commerciali e diversi	-366.118	373.517
Variazione altre passività e passività per imposte correnti	816.287	613.280
Imposte sul reddito pagate	-524.392	-631.675
Variazione benefici ai dipendenti	-71.170	28.819
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-51.330	-53.376
Flusso di cassa netto da attività operativa	3.778.208	1.508.019
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-39.232	-68.500
- immobili, impianti e macchinari	-6.533	-14.744
- partecipate		-33.202.776
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-45.765	-33.286.020
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve		83.203
Variazione crediti finanziari	-63.068	26.852.080
Variazione debiti finanziari	-1.663.313	5.042.383
Interessi incassati	8.211	32.469
Interessi pagati	-1.717	-1.174
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-1.719.887	32.008.962
Flusso di cassa netto del periodo	2.012.555	230.961
Disponibilità liquide a inizio periodo	27.991.202	27.760.241
Disponibilità liquide a fine periodo	30.003.757	27.991.202



Valori espressi in Euro

I GRANDI VIAGGI S.p.A.				
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 ottobre 2017		31 ottobre 2016	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	51.034.025	100,00	52.884.157	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-4.446.312	-8,71	-4.628.919	-8,75
VENDITE NETTE	46.587.713	91,29	48.255.238	91,25
Altri ricavi	607.265	1,19	322.217	0,61
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	47.194.978	92,48	48.577.455	91,86
Costi per servizi turistici e alberghieri	-40.043.013	-78,46	-42.111.731	-79,63
Altri costi per servizi	-2.143.272	-4,20	-2.157.926	-4,08
Accantonamenti e altri costi operativi	-227.136	-0,45	-371.401	-0,70
COSTI OPERATIVI	-42.413.421	-83,11	-44.641.058	-84,41
VALORE AGGIUNTO	4.781.557	9,37	3.936.397	7,44
Costi del personale				
- a tempo determinato				
- a tempo indeterminato	-2.349.185	-4,60	-2.289.615	-4,33
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	2.432.372	4,77	1.646.782	3,11
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-261.793	-0,51	-1.151.486	-2,18
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	2.170.579	4,25	495.296	0,94
Proventi (oneri) finanziari netti	-84.676	-0,17	114.498	0,22
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.085.903	4,09	609.794	1,15
Imposte sul reddito	-390.321	-0,76	-39.112	-0,07
RISULTATO NETTO	1.695.582	3,32	570.682	1,08



PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO di I Grandi Viaggi S.p.A.

Valori in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovrap. Azioni	Azioni proprie	Altre Riserve	Utile a Nuovo	Risultato d'Eserc.	Totale	Dividendi
Saldo al 31 ottobre 2015	42.969	1.642	17.271	-1.622	-1	23.685	188	84.132	
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2016:									
- destinazione del risultato		9				179	-188		
Risultato al 31 ottobre 2016							571	571	
Totale altre componenti di conto economico					-21			-21	
Totale conto economico complessivo					-21			550	
Saldo al 31 ottobre 2016	42.969	1.651	17.271	-1.622	-22	23.864	571	84.682	
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2017:									
- destinazione del risultato		29				542	-571		
Risultato al 31 ottobre 2017							1.696	1.696	
Totale altre componenti di conto economico					16			16	
Totale conto economico complessivo					16			1.712	
Saldo al 31 ottobre 2016	42.969	1.680	17.271	-1.622	-6	24.406	1.696	86.394	

Fine Comunicato n.0146-1

Numero di Pagine: 19