



## Comunicato Stampa

### **I GRANDI VIAGGI: Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2014**

- **Ricavi consolidati a € 11,5 mln (12,0 mln nel 2013)**
- **EBITDA<sup>1</sup> a € -1,0 mln (- 1,6 mln nel 2013)**
- **EBIT<sup>2</sup> a € -2,2 mln (-3,0 mln nel 2013)**
- **Risultato netto a € -2,2 mln (-3,0 mln nel 2013)**
- **PFN a € -14,9 mln (-9,2 mln nel 2013)**

Milano, 13 marzo 2014 – 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 2013 – 31 gennaio 2014) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2014.

Per una corretta valutazione dei risultati in esame, è indispensabile premettere che l'attività del Gruppo si caratterizza per un'elevata stagionalità, poiché si sviluppa principalmente attraverso la gestione di strutture turistiche alberghiere in Italia, operative durante il periodo estivo.

La stagionalità dell'attività rende pertanto i dati in esame non rappresentativi dell'andamento annuale.

In particolare nel trimestre in esame, a fronte di ricavi pari a 11,5 milioni di Euro (contro i 12 milioni del 2013) sono stati spesi costi operativi per 10,3 milioni di Euro (in diminuzione di 0,8 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno passato).

L'EBITDA ha registrato un miglioramento attestandosi a -1,0 milioni di Euro (-1,6 milioni nel 2013). Anche l'EBIT, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, è in miglioramento, con un risultato pari a -2,2 milioni di Euro (-3,0 milioni nel 2013).

Il risultato netto è pari a -2,2 milioni di Euro in recupero rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2013 (-3,0 milioni).

Al 31 gennaio 2014 la liquidità del Gruppo ammonta a 12,2 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 7,9 milioni di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 14,9 milioni di Euro.

Al termine del Consiglio, Luigi Clementi, Presidente de I Grandi Viaggi, ha dichiarato:

*“Il buon andamento delle vendite invernali fa ben sperare per la prossima stagione estiva: i primi risultati danno indicazioni positive che contiamo di consolidare nei prossimi mesi.*

*Riteniamo che le azioni commerciali intraprese contribuiranno ad incrementare le vendite dei nostri prodotti, anche se i ricavi continueranno ad essere compressi a causa della ridotta propensione al*

---

<sup>1</sup> EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

<sup>2</sup> EBIT = Risultato operativo

*consumo delle famiglie. Per questo motivo prevediamo per il corrente esercizio un risultato economico sostanzialmente in equilibrio a livello di Gruppo.”*

\*\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Liliana 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**

Tel.: +39. 02 7606741

**Daniele Biolcati** – Cell. +39.3351415582

[daniele.biolcati@ahca.it](mailto:daniele.biolcati@ahca.it)

*Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito [www.adhoccommunication.it](http://www.adhoccommunication.it)*

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2014		31 ottobre 2013	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>31.351</b>		<b>36.542</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	12.196		19.262	
Crediti commerciali	4.993		4.440	
Rimanenze	650		551	
Attività per imposte correnti	10.413		9.826	
Altre attività correnti	3.099		2.463	
<b>Attività non correnti</b>	<b>89.559</b>		<b>90.504</b>	
Immobili, impianti e macchinari	82.394		83.195	
Attività immateriali	3.569		3.581	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	1.697		1.732	
Altre attività non correnti	1.898	88	1.995	88
<b>Attività non correnti destinate alla cessione</b>				
<b>Totale attività</b>	<b>120.910</b>		<b>127.046</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>23.350</b>		<b>24.258</b>	
Passività finanziarie a breve termine	2.700		2.544	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.562		1.548	
Debiti commerciali	6.077		8.224	
Anticipi ed acconti	9.087		7.959	
Passività per imposte correnti	542		689	
Altre passività correnti	3.382		3.294	
<b>Passività non correnti</b>	<b>37.270</b>		<b>40.274</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	19.001		20.252	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	3.873		4.664	
Fondi per rischi	1.781		1.793	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.202		1.240	
Anticipi ed acconti	5.739		6.568	
Passività per imposte differite	5.674		5.757	
Altre passività non correnti				
<b>Totale passività</b>	<b>60.620</b>		<b>64.532</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale Sociale	23.400		23.400	
Riserva legale	1.640		1.640	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.271		17.271	
Riserva di conversione	-1.379		-1.331	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	23.161		30.754	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-2.181		-7.598	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>60.290</b>		<b>62.514</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.096		7.329	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-322		-2.235	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.774</i>		<i>5.094</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>120.910</b>		<b>127.046</b>	

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 gennaio 2014			31 gennaio 2013		
	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	11.504			11.956		
Altri ricavi	279			28		
<b>Totale ricavi</b>	<b>11.783</b>			<b>11.984</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-8.725			-9.332		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-826			-856		
Altri costi per servizi	-1.073	-115		-1.114	-112	
Costi del personale	-1.634			-1.713		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.249			-1.416		
Accantonamenti e altri costi operativi	-480			-591		
<b>Totale costi</b>	<b>-13.987</b>			<b>-15.022</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-2.204</b>			<b>-3.038</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	162			275		
Oneri finanziari	-180			-353		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-2.222</b>			<b>-3.116</b>		
Imposte sul reddito	41			82		
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-2.181</b>			<b>-3.034</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.181</b>			<b>-3.034</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-1.859			-2.609		
- Terzi	-322			-425		
<b>Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)</b>	<b>-0,0485</b>			<b>-0,0674</b>		
<b>Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)</b>	<b>-0,0485</b>			<b>-0,0674</b>		

Valori espressi in migliaia di Euro

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2014</b>	<b>31 gennaio 2013</b>	<b>Variazione</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-2.181</b>	<b>-3.034</b>	<b>853</b>
Differenze di conversione	-48	352	-400
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>-2.229</b>	<b>-2.682</b>	<b>453</b>
Attribuibile a :			
Gruppo	-1.907	-2.257	350
Terzi	-322	-425	103

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2014		31 gennaio 2013	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	11.504	100,00	11.956	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-826	-7,18	-856	-7,16
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>10.678</b>	<b>92,82</b>	<b>11.100</b>	<b>92,84</b>
Altri ricavi	279	2,43	28	0,23
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>10.957</b>	<b>95,25</b>	<b>11.128</b>	<b>93,07</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-8.725	-75,84	-9.332	-78,05
Altri costi per servizi	-1.073	-9,33	-1.114	-9,32
Accantonamenti e altri costi operativi	-480	-4,17	-591	-4,94
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-10.278</b>	<b>-89,34</b>	<b>-11.037</b>	<b>-92,31</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>679</b>	<b>5,90</b>	<b>91</b>	<b>0,76</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-380	-3,30	-415	-3,47
- a tempo indeterminato	-1.254	-10,90	-1.298	-10,86
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-955</b>	<b>-8,30</b>	<b>-1.622</b>	<b>-13,57</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.249	-10,86	-1.416	-11,84
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-2.204</b>	<b>-19,16</b>	<b>-3.038</b>	<b>-25,41</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-18	-0,16	-78	-0,65
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-2.222</b>	<b>-19,32</b>	<b>-3.116</b>	<b>-26,06</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.222</b>	<b>-19,32</b>	<b>-3.116</b>	<b>-26,06</b>
Imposte sul reddito	41	0,36	82	0,69
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-2.181</b>	<b>-18,96</b>	<b>-3.034</b>	<b>-25,38</b>
- Gruppo	-1.859		-2.609	
- Terzi	-322		-425	

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2014		31 ottobre 2013		31 gennaio 2013				
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	12.201		12.201	19.276	19.276	21.027			21.027
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>12.201</b>		<b>12.201</b>	<b>19.276</b>	<b>19.276</b>	<b>21.027</b>			<b>21.027</b>
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.646	19.001	21.647	2.564	20.252	2.975	21.078	24.053	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.562	3.873	5.435	1.548	4.664	1.459	4.722	6.181	
Passività finanziarie verso banche a breve termine	64		64	95	95	24		24	
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>4.272</b>	<b>22.874</b>	<b>27.146</b>	<b>4.207</b>	<b>24.916</b>	<b>4.458</b>	<b>25.800</b>	<b>30.258</b>	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>7.929</b>	<b>-22.874</b>	<b>-14.945</b>	<b>15.069</b>	<b>-24.916</b>	<b>16.569</b>	<b>-25.800</b>	<b>-9.231</b>	

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31 gennaio 2014</b>	<b>31 gennaio 2013</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-2.181</b>	<b>-3.034</b>
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.249	1.388
Svalutazione crediti	9	15
Accantonamento fondi per rischi	7	
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-48	-120
<b>Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio</b>	<b>-964</b>	<b>-1.751</b>
Variazioni:		
- rimanenze	-99	-126
- crediti commerciali	-562	-1.250
- altre attività ed attività per imposte correnti	-1.173	-502
- anticipi e acconti	1.128	1.870
- debiti commerciali e diversi	-2.147	-308
- altre passività e passività per imposte correnti	256	552
<b>Flusso di cassa del risultato operativo</b>	<b>-3.561</b>	<b>-1.515</b>
Interessi incassati	47	173
Interessi pagati	-209	-247
Imposte sul reddito	-106	-619
Pagamento benefici ai dipendenti	-38	7
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-19	-30
<b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio</b>	<b>-3.886</b>	<b>-2.231</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-9	-39
- immobili, impianti e macchinari	-247	-89
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-256</b>	<b>-127</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.251	-1.330
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-791	-692
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	156	-131
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	14	
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-829	-896
Incremento (decremento) delle attività finanziarie a breve		
Altre	-223	352
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-2.924</b>	<b>-2.697</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>-7.066</b>	<b>-5.055</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>19.262</b>	<b>26.050</b>
<b>Disponibilità liquide acquisite</b>		
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>12.196</b>	<b>20.995</b>