



Comunicato Stampa

**I GRANDI VIAGGI:
Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2013**

- **Ricavi consolidati a €12,0 mln (11,0 mln nel 2012)**
- **EBITDA¹ a €-1,6 mln (-1,8 mln nel 2012)**
- **EBIT² a €-3,0 mln (-3,3 mln nel 2012)**
- **Risultato netto a €-3,1 mln (-2,9 mln nel 2012)**
- **PFN a €-9,2 mln (-6,4 mln nel 2012)**

Milano, 14 marzo 2013 – 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 2012 – 31 gennaio 2013) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2013.

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, sono stati registrati ricavi pari a 12,0 milioni di Euro (in aumento rispetto agli 11 milioni del 2012, + 8,42%). I costi operativi pari a 11,0 milioni di Euro risultano in crescita di 0,5 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno passato.

L'EBITDA ha registrato un leggero miglioramento attestandosi a -1,6 milioni di Euro (-1,8 milioni nel 2012). Anche l'EBIT, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, è stato pari a - 3,0 milioni di Euro, in progresso rispetto ai -3,3 milioni del 2012.

Il risultato netto è pari a -3,1 milioni di Euro sostanzialmente in linea rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2012 (-2,9 milioni).

Al 31 gennaio 2013 la liquidità del Gruppo ammonta a 21 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 16,6 milioni di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 9,2 milioni di Euro. Si evidenzia che la variazione del capitale circolante netto, per circa 2 milioni di Euro, è dovuta ad un leggero aumento dei tempi di incasso verso i principali network delle agenzie.

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. Il 2013 continuerà ad essere un anno difficile per il settore, a causa della congiuntura economica non certo favorevole.

¹ EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

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 consumo delle famiglie.

Sulla base di quanto sopra, si prevede per il corrente esercizio un risultato economico 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

Ad Hoc Communication Advisors

Ufficio Stampa

Tel.: +39. 02 7606741

Daniele Biolcati – Cell. +39.3351415582 – daniele.biolcati@ahca.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2013		31 ottobre 2012	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	37.674		41.275	
Disponibilità liquide ed equivalenti	20.995		26.050	
Crediti commerciali	5.041		3.806	
Rimanenze	585		491	
Attività per imposte correnti	7.910		7.731	
Altre attività correnti	3.143		3.197	
Attività non correnti	94.083		95.401	
Immobili, impianti e macchinari	85.254		86.534	
Attività immateriali	3.529		3.509	
Altre partecipazioni			1	
Attività per imposte anticipate	2.347		2.607	
Altre attività non correnti	2.953	88	2.750	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	131.757		136.676	
PASSIVITA'				
Passività correnti	24.253		23.136	
Passività finanziarie a breve termine	2.908		3.039	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.459		1.459	
Debiti commerciali	6.626		6.934	
Anticipi ed acconti	9.161		7.291	
Passività per imposte correnti	380		999	
Altre passività correnti	3.719		3.414	
Passività non correnti	40.176		43.497	
Passività finanziarie a lungo termine	21.078		22.408	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	4.722		5.414	
Fondi per rischi	1.684		1.714	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.277		1.270	
Anticipi ed acconti	5.675		6.571	
Passività per imposte differite	5.740		6.120	
Altre passività non correnti				
Totale passività	64.429		66.633	
PATRIMONIO NETTO				
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	-1.079		-1.431	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	30.752		36.960	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-3.034		-6.175	
Totale patrimonio netto	67.328		70.043	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	7.319		7.920	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-425		-601	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>6.894</i>		<i>7.319</i>	
Totale passività e patrimonio netto	131.757		136.676	

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	Nota	31 gennaio 2013			31 gennaio 2012		
		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	11.956			11.027		
Altri ricavi	10.2	28			57		
Totale ricavi		11.984			11.084		
COSTI OPERATIVI	11						
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-9.332			-8.714		
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-856			-670		
Altri costi per servizi	11.3	-1.114	-112		-1.270	-110	
Costi del personale	11.4	-1.713			-1.792		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-1.416			-1.440		
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-591			-467		
Totale costi		-15.022			-14.353		
Risultato operativo		-3.038			-3.269		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12						
Proventi finanziari	12.1	275			696		
Oneri finanziari	12.1	-353			-272		
Risultato prima delle imposte		-3.116			-2.845		
Imposte sul reddito	13	82			-78		
Risultato netto da attività in funzionamento		-3.034			-2.923		
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		-3.034			-2.923		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		-2.609			-2.491		
- Terzi		-425			-432		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,0674			-0,0650		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		-0,0674			-0,0650		

Valori espressi in migliaia di Euro

Valori espressi in migliaia di Euro				
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2013		31 gennaio 2012	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	11.956	100,00	11.027	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-856	-7,16	-670	-6,08
VENDITE NETTE	11.100	92,84	10.357	93,92
Altri ricavi	28	0,23	57	0,52
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	11.128	93,07	10.414	94,44
Costi per servizi turistici e alberghieri	-9.332	-78,05	-8.714	-79,02
Altri costi per servizi	-1.114	-9,32	-1.270	-11,52
Accantonamenti e altri costi operativi	-591	-4,94	-467	-4,24
COSTI OPERATIVI	-11.037	-92,31	-10.451	-94,78
VALORE AGGIUNTO	91	0,76	-37	-0,34
Costi del personale				
- a tempo determinato	-415	-3,47	-466	-4,23
- a tempo indeterminato	-1.298	-10,86	-1.326	-12,03
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-1.622	-13,57	-1.829	-16,59
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.416	-11,84	-1.440	-13,06
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-3.038	-25,41	-3.269	-29,65
Proventi (oneri) finanziari netti	-78	-0,65	424	3,85
RISULTATO ORDINARIO	-3.116	-26,06	-2.845	-25,80
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-3.116	-26,06	-2.845	-25,80
Imposte sul reddito	82	0,69	-78	-0,71
RISULTATO NETTO	-3.034	-25,38	-2.923	-26,51

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2013	31 gennaio 2012
Risultato netto di esercizio	-3.034	-2.923
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.388	1.440
Svalutazione crediti	15	3
Accantonamento fondi per rischi		12
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-120	53
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-1.751	-1.415
Variazioni:		
- rimanenze	-126	-115
- crediti commerciali	-1.250	-1.058
- altre attività ed attività per imposte correnti	-502	-4
- anticipi e acconti	1.870	1.075
- debiti commerciali e diversi	-308	-2.285
- altre passività e passività per imposte correnti	552	-408
Flusso di cassa del risultato operativo	-1.515	-4.210
Interessi incassati	173	221
Interessi pagati	-247	-180
Imposte sul reddito	-619	-668
Pagamento benefici ai dipendenti	7	-33
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-30	-9
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-2.231	-4.879
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-39	46
- immobili, impianti e macchinari	-89	-4
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-127	42
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.330	-1.439
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-692	-692
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-131	11
Incremento (decremento) di passività leasing a breve		35
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-896	-1.077
Incremento (decremento) delle attività finanziarie a breve		
Altre	352	-775
Acquisto azioni proprie		-26
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-2.697	-3.963
Flusso di cassa netto del periodo	-5.055	-8.800
Disponibilità liquide a inizio periodo	26.050	23.096
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	20.995	14.296

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2013			31 ottobre 2012			31 gennaio 2012		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	21.027		21.027	26.101		26.101	28.443		28.443
LIQUIDITA'	21.027		21.027	26.101		26.101	28.443		28.443
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.975	21.078	24.053	3.230	22.408	25.638	3.521	23.738	27.259
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.459	4.722	6.181	1.459	5.414	6.873	1.424	6.124	7.548
Passività finanziarie verso banche a breve termine	24		24	17		17			
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.458	25.800	30.258	4.706	27.822	32.528	4.945	29.862	34.807
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	16.569	-25.800	-9.231	21.395	-27.822	-6.427	23.498	-29.862	-6.364