



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI Approvati i risultati del III trimestre 2014: migliorano margini e ricavi

Ricavi a €41,4 milioni (39,5 milioni nel 2013; 40,2 milioni nel 2012)

EBITDA¹ a €-4,2 milioni (-4,7 milioni nel 2013 -6,7 milioni nel 2012)

EBIT² a €-8,0 milioni (-8,6 milioni nel 2013 -10,7 milioni nel 2012)

Risultato netto a €-8,3 milioni (-8,7 milioni nel 2013 -10 milioni nel 2012)

PFN³ a €-12,9 milioni (-9,9 milioni nel 2013)

Milano, 8 settembre 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 relativi al terzo trimestre 2014 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo per il periodo 1 novembre 2013 – 31 luglio 2014.

Il terzo trimestre dell'anno è stato ancora caratterizzato dal permanere di una fase recessiva in Italia, che continua a penalizzare in particolare il settore del turismo. A causa della generale riduzione della capacità di spesa da parte dei consumatori la propensione all'acquisto di vacanze resta bassa.

Nonostante le difficoltà legate alla crisi, nei primi nove mesi del 2014 I Grandi Viaggi ha registrato ricavi consolidati pari a 41,4 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 39,5 milioni di Euro dello stesso periodo del 2013.

L'EBITDA si è attestato a quota -4,2 milioni di Euro, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (nel 2013 la Società aveva fatto registrare un EBITDA pari a -4,7 milioni di Euro). L'EBIT fa registrare un risultato negativo per 8,0 milioni di Euro (in miglioramento rispetto ai -8,6 milioni di Euro del 2013).

Il risultato netto consolidato è passato da -8,7 milioni di Euro dei primi nove mesi 2013 a -8,3 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

Al 31 luglio 2014 la liquidità del Gruppo ammonta a 13,1 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è negativa per 12,9 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2013 era di -9,9 milioni di Euro).

Per una corretta valutazione dei dati del periodo occorre, infine, tenere conto del fatto che la Società nel 2013 – a seguito dei provvedimenti finalizzati all'esecuzione di controlli nei villaggi "Baia Samuele" e "Marispica" – non aveva potuto aprire alla clientela queste strutture turistiche per la stagione estiva.

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



Ne consegue che il raffronto significativo va fatto con i risultati al 31 luglio 2012 durante il quale le suddette strutture erano operative.

Da tale raffronto si evince un incremento dei ricavi pari a 1.214 migliaia di Euro e un miglioramento dell'EBITDA di 2.475 migliaia di Euro.

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

“I dati gestionali, rilevati all’inizio di settembre 2014, dimostrano non soltanto un miglioramento rispetto al 2013 – durante il quale la Società non aveva potuto aprire i villaggi “Marispica” e “Baia Samuele” – ma anche un progresso rispetto ai risultati 2012, quando tutte le nostre strutture erano aperte e funzionanti.

La società in considerazione di quanto sopra, ritiene che si possa raggiungere nel 2014 un sostanziale miglioramento rispetto all’anno precedente”.

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

Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito www.adhoccommunication.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2014		31 ottobre 2013	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	39.004		36.542	
Disponibilità liquide ed equivalenti	13.065		19.262	
Crediti commerciali	9.843		4.440	
Rimanenze	1.338		551	
Attività per imposte correnti	11.196		9.826	
Altre attività correnti	3.562		2.463	
Attività non correnti	87.831		90.504	
Immobili, impianti e macchinari	80.836		83.195	
Attività immateriali	3.561		3.581	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	1.733		1.732	
Altre attività non correnti	1.700	88	1.995	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	126.835		127.046	
PASSIVITA'				
Passività correnti	37.128		24.258	
Passività finanziarie a breve termine	3.551		2.544	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.602		1.548	
Debiti commerciali	10.271		8.224	
Anticipi ed acconti	12.288		7.959	
Passività per imposte correnti	432		689	
Altre passività correnti	8.984		3.294	
Passività non correnti	35.523		40.274	
Passività finanziarie a lungo termine	17.740		20.252	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	3.063		4.664	
Fondi per rischi	1.656		1.793	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.262		1.240	
Anticipi ed acconti	6.280		6.568	
Passività per imposte differite	5.522		5.757	
Altre passività non correnti				
Totale passività	72.651		64.532	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	23.400		23.400	
Riserva legale	1.640		1.640	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.256		17.271	
Riserva di conversione	-1.406		-1.331	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	23.224		30.754	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-8.308		-7.598	
Totale patrimonio netto	54.184		62.514	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.438		7.329	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-599		-2.235	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.839</i>		<i>5.094</i>	
Totale passività e patrimonio netto	126.835		127.046	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 luglio 2014			31 luglio 2013		
	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	41.394			39.492		
Altri ricavi	479			402		
Totale ricavi	41.873			39.894		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-30.943			-29.624		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.695			-2.659		
Altri costi per servizi	-3.583	-346		-3.584	-342	
Costi del personale	-7.458			-6.786		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.834			-3.948		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.383			-1.891		
Totale costi	-49.896			-48.492		
Risultato operativo	-8.023			-8.598		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	295			558		
Oneri finanziari	-580			-709		
Risultato prima delle imposte	-8.308			-8.749		
Imposte sul reddito						
Risultato netto da attività in funzionamento	-8.308			-8.749		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-8.308			-8.749		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-7.709			-7.649		
- Terzi	-599			-1.100		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,1846			-0,1944		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,1846			-0,1944		



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2014			31 ottobre 2013			31 luglio 2013		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	13.066		13.066	19.276		19.276	18.372		18.372
LIQUIDITA'	13.066		13.066	19.276		19.276	18.372		18.372
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.569	17.740	21.309	2.564	20.252	22.816	2.571	20.262	22.833
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.602	3.063	4.665	1.548	4.664	6.212	388	5.017	5.405
Passività finanziarie verso banche a breve termine	2		2	95		95	9		9
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	5.173	20.803	25.976	4.207	24.916	29.123	2.968	25.279	28.247
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	7.893	-20.803	-12.910	15.069	-24.916	-9.847	15.404	-25.279	-9.875



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2014	31 luglio 2013
Risultato netto di esercizio	-8.308	-8.749
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	3.834	3.948
Svalutazione crediti	90	105
Accantonamento fondi per rischi		74
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-236	
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-4.620	-4.622
Variazioni:		
- rimanenze	-787	-616
- crediti commerciali	-5.493	-4.637
- altre attività ed attività per imposte correnti	-2.248	-1.731
- anticipi e acconti	4.329	3.471
- debiti commerciali e diversi	2.047	2.406
- altre passività e passività per imposte correnti	6.106	4.272
Flusso di cassa del risultato operativo	-666	-1.457
Interessi incassati	74	360
Interessi pagati	-416	-495
Imposte sul reddito	-257	-425
Pagamento benefici ai dipendenti	22	4
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-137	-69
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-1.380	-2.082
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-50	-164
- immobili, impianti e macchinari	-1.405	-1.794
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-1.455	-1.958
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.512	-2.146
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.601	-397
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	1.007	-500
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	54	-1.071
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-288	-300
Altre	-22	765
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.362	-3.649
Flusso di cassa netto del periodo	-6.197	-7.689
Disponibilità liquide a inizio periodo	19.262	26.050
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	13.065	18.361



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2014		31 luglio 2013	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	41.394	100,00	39.492	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.695	-6,51	-2.659	-6,73
VENDITE NETTE	38.699	93,49	36.833	93,27
Altri ricavi	479	1,16	402	1,02
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	39.178	94,65	37.235	94,28
Costi per servizi turistici e alberghieri	-30.943	-74,75	-29.624	-75,01
Altri costi per servizi	-3.583	-8,66	-3.584	-9,08
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.383	-3,34	-1.891	-4,79
COSTI OPERATIVI	-35.909	-86,75	-35.099	-88,88
VALORE AGGIUNTO	3.269	7,90	2.136	5,41
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.590	-8,67	-2.803	-7,10
- a tempo indeterminato	-3.868	-9,34	-3.983	-10,09
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-4.189	-10,12	-4.650	-11,77
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.834	-9,26	-3.948	-10,00
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-8.023	-19,38	-8.598	-21,77
Proventi (oneri) finanziari netti	-285	-0,69	-151	-0,38
RISULTATO ORDINARIO	-8.308	-20,07	-8.749	-22,15
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-8.308	-20,07	-8.749	-22,15
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-8.308	-20,07	-8.749	-22,15
- Gruppo	-7.709		-7.649	
- Terzi	-599		-1.100	



RAFFRONTO CONTO ECONOMICO 31 LUGLIO 2014 - 31 LUGLIO 2012

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2014		31 luglio 2012	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	41.394	100,00	40.180	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.695	-6,51	-2.400	-5,97
VENDITE NETTE	38.699	93,49	37.780	94,03
Altri ricavi	479	1,16	279	0,69
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	39.178	94,65	38.059	94,72
Costi per servizi turistici e alberghieri	-30.943	-74,75	-31.189	-77,62
Altri costi per servizi	-3.583	-8,66	-3.844	-9,57
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.383	-3,34	-1.721	-4,28
COSTI OPERATIVI	-35.909	-86,75	-36.754	-91,47
VALORE AGGIUNTO	3.269	7,90	1.305	3,25
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.590	-8,67	-3.825	-9,52
- a tempo indeterminato	-3.868	-9,34	-4.144	-10,31
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-4.189	-10,12	-6.664	-16,59
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.834	-9,26	-4.070	-10,13
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-8.023	-19,38	-10.734	-26,71
Proventi (oneri) finanziari netti	-285	-0,69	694	1,73
RISULTATO ORDINARIO	-8.308	-20,07	-10.040	-24,99
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-8.308	-20,07	-10.040	-24,99
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-8.308	-20,07	-10.040	-24,99
- Gruppo	-7.709		-9.175	
- Terzi	-599		-865	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2014	31 luglio 2013	Variazione
Risultato del periodo	-8.308	-8.749	441
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-75	56	-131
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
Variazione riserve da rivalutazione	-21	0	-21
Imposte relative alle altre componenti di conto economico	6	-	6
Altre componenti di conto economico	-90	56	-146
Totale conto economico complessivo	-8.398	-8.693	295

Attribuibile a :

Gruppo	-7.799	-7.593	-206
Terzi	-599	-1.100	501