



## Comunicato Stampa

# I GRANDI VIAGGI

## Approvati i risultati del III trimestre 2013

**Ricavi a €39,5 milioni (40,2 milioni nel 2012)**  
**EBITDA<sup>1</sup> a €-4,7 milioni (-6,7 milioni nel 2012)**  
**EBIT<sup>2</sup> a €-8,6 milioni (-10,7 milioni nel 2012)**  
**Risultato netto a €-8,7 milioni (-10,0 milioni nel 2012)**  
**PFN<sup>3</sup> a €-9,9 milioni (-5,6 milioni nel 2012)**

Milano, 12 settembre 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 relativi al terzo trimestre 2013 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo per il periodo 1 novembre 2011 – 31 luglio 2013.

Il terzo trimestre dell'anno è stato ancora caratterizzato dall'acuirsi della recessione in Italia, che ha colpito in maniera particolare il settore del turismo. A causa della generale riduzione della capacità di spesa da parte dei consumatori la propensione all'acquisto di vacanze continua ad essere bassa.

Nei primi nove mesi del 2013 I Grandi Viaggi ha registrato ricavi consolidati pari a 39,5 milioni di Euro (contro i 40,2 milioni di Euro dello stesso periodo del 2012).

L'EBITDA si è attestato a quota -4,7 milioni di Euro, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (nel 2012 la Società aveva fatto registrare un EBITDA pari a -6,7 milioni di Euro). L'EBIT fa registrare un risultato negativo per 8,6 milioni di Euro (in miglioramento rispetto ai -10,7 milioni di Euro del 2012).

Il risultato netto consolidato è passato da -10 milioni di Euro dei primi nove mesi 2012 a -8,7 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

Al 31 luglio 2013 la liquidità del Gruppo ammonta a 18,4 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è negativa per 9,9 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2012 era di -5,6 milioni di Euro).

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

I due villaggi non hanno perciò contribuito ai ricavi del Gruppo, mentre la Società durante la loro chiusura ha comunque recepito i costi fissi relativi al periodo di chiusura che hanno pesato sull'EBITDA per 1,4 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2012 avevano contribuito per 0,7 milioni di Euro).

---

<sup>1</sup> EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

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

<sup>3</sup> La Posizione Finanziaria Netta comprende i ratei passivi maturati e non ancora liquidati



A tutt'oggi i periti non hanno ancora ultimato i prelievi nel villaggio di “Baia Samuele”, mentre in quello di “Marispica” gli stessi non sono ancora iniziati. Le analisi effettuate dai periti nominati dalla società sui materiali prelevati a “Baia Samuele”, contestualmente con i periti del Tribunale, hanno dato sinora risultati negativi.

I Grandi Viaggi – convinta di aver rispettato le prescrizioni normative – ha presentato ricorso contro i provvedimenti cautelari attuati nei villaggi “Baia Samuele” e “Marispica”.

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

*“I dati gestionali, rilevati all’inizio di settembre 2013, confermano l’interesse e la preferenza della clientela verso le nostre strutture alberghiere, pur risentendo delle difficoltà correlate al persistere della congiuntura economica, che nel settore turistico alberghiero, più di altri settori, condiziona notevolmente le scelte dei consumatori.*

*Sulla base di quanto sopra e della forzata mancata apertura dei villaggi di “Baia Samuele” e di “Marispica”, non si ritiene si possa raggiungere nel 2013 un risultato economico consolidato in equilibrio, ancorché in miglioramento rispetto al risultato del precedente esercizio.”.*

\*\*\*\*

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)*



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2013		31 ottobre 2012	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività correnti</b>	<b>41.335</b>		<b>41.275</b>	
Disponibilità liquide ed equivalenti	18.361		26.050	
Crediti commerciali	8.804		3.806	
Rimanenze	1.107		491	
Attività per imposte correnti	10.036		7.731	
Altre attività correnti	3.027		3.197	
<b>Attività non correnti</b>	<b>92.012</b>		<b>95.401</b>	
Immobili, impianti e macchinari	84.446		86.534	
Attività immateriali	3.607		3.509	
Altre partecipazioni			1	
Attività per imposte anticipate	1.973		2.607	
Altre attività non correnti	1.986	88	2.750	88
<b>Attività non correnti destinate alla cessione</b>				
<b>Totale attività</b>	<b>133.347</b>		<b>136.676</b>	
<b>PASSIVITA'</b>				
<b>Passività correnti</b>	<b>30.794</b>		<b>23.136</b>	
Passività finanziarie a breve termine	2.539		3.039	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	388		1.459	
Debiti commerciali	9.340		6.934	
Anticipi ed acconti	10.762		7.291	
Passività per imposte correnti	574		999	
Altre passività correnti	7.191		3.414	
<b>Passività non correnti</b>	<b>40.500</b>		<b>43.497</b>	
Passività finanziarie a lungo termine	20.262		22.408	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	5.017		5.414	
Fondi per rischi	1.719		1.714	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.274		1.270	
Anticipi ed acconti	6.271		6.571	
Passività per imposte differite	5.957		6.120	
Altre passività non correnti				
<b>Totale passività</b>	<b>71.294</b>		<b>66.633</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	-666		-1.431	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	30.779		36.960	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-8.749		-6.175	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>62.053</b>		<b>70.043</b>	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	7.329		7.920	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-1.100		-601	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>6.229</i>		<i>7.319</i>	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>133.347</b>		<b>136.676</b>	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 luglio 2013			31 luglio 2012		
	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	39.492			40.180		
Altri ricavi	402			279		
<b>Totale ricavi</b>	<b>39.894</b>			<b>40.459</b>		
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-29.624			-31.189		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.659			-2.400		
Altri costi per servizi	-3.584	-342		-3.844	-345	
Costi del personale	-6.786			-7.969		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.948			-4.070		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.891			-1.721		
<b>Totale costi</b>	<b>-48.492</b>			<b>-51.193</b>		
<b>Risultato operativo</b>	<b>-8.598</b>			<b>-10.734</b>		
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	558			2.572		
Oneri finanziari	-709			-1.878		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-8.749</b>			<b>-10.040</b>		
Imposte sul reddito						
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>-8.749</b>			<b>-10.040</b>		
<b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>						
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-8.749</b>			<b>-10.040</b>		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-7.649			-9.175		
- Terzi	-1.100			-865		
<b>Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)</b>	<b>-0,1944</b>			<b>-0,2231</b>		
<b>Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)</b>	<b>-0,1944</b>			<b>-0,2231</b>		



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2013			31 ottobre 2012			31 luglio 2012		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	18.372		18.372	26.101		26.101	27.092		27.092
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>18.372</b>		<b>18.372</b>	<b>26.101</b>		<b>26.101</b>	<b>27.092</b>		<b>27.092</b>
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.571	20.262	22.833	3.230	22.408	25.638	3.307	22.507	25.814
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	388	5.017	5.405	1.459	5.414	6.873	1.459	5.414	6.873
Passività finanziarie verso banche a breve termine	9		9	17		17	1		1
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>	<b>2.968</b>	<b>25.279</b>	<b>28.247</b>	<b>4.706</b>	<b>27.822</b>	<b>32.528</b>	<b>4.767</b>	<b>27.921</b>	<b>32.688</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>15.404</b>	<b>-25.279</b>	<b>-9.875</b>	<b>21.395</b>	<b>-27.822</b>	<b>-6.427</b>	<b>22.325</b>	<b>-27.921</b>	<b>-5.596</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>	<b>31 luglio 2013</b>	<b>31 luglio 2012</b>
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>-8.749</b>	<b>-10.040</b>
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	3.948	4.070
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	105	46
Accantonamento fondi per rischi	74	68
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte (incluse anticipate e differite)		53
<b>Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio</b>	<b>-4.622</b>	<b>-5.803</b>
Variazioni:		
- rimanenze	-616	-700
- crediti commerciali	-4.637	-4.776
- altre attività ed attività per imposte correnti	-1.731	12.360
- anticipi e acconti	3.471	1.728
- debiti commerciali e diversi	2.406	2.935
- altre passività e passività per imposte correnti	4.272	5.279
<b>Flusso di cassa del risultato operativo</b>	<b>-1.457</b>	<b>11.023</b>
Interessi incassati	360	399
Interessi pagati	-495	-434
Imposte sul reddito	-425	-300
Pagamento benefici ai dipendenti	4	-11
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-69	-90
<b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio</b>	<b>-2.082</b>	<b>10.587</b>
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-164	-32
- altre attività finanziarie non correnti		
- immobili, impianti e macchinari	-1.794	-510
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
<b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>	<b>-1.958</b>	<b>-542</b>
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.146	-2.670
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-397	-1.402
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-500	-195
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-1.071	70
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-300	-635
Incremento (decremento) delle attività finanziarie a breve		
Altre	765	-1.178
Acquisto azioni proprie		-81
<b>Effetto variazioni area di consolidamento</b> (Acquisizione) dismissione di partecipazioni		
<b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>	<b>-3.649</b>	<b>-6.091</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>-7.689</b>	<b>3.954</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>26.050</b>	<b>23.096</b>
<b>Disponibilità liquide acquisite</b>		
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>18.361</b>	<b>27.050</b>

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2013		31 luglio 2012	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	39.492	100,00	40.180	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.659	-6,73	-2.400	-5,97
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>36.833</b>	<b>93,27</b>	<b>37.780</b>	<b>94,03</b>
Altri ricavi	402	1,02	279	0,69
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>37.235</b>	<b>94,28</b>	<b>38.059</b>	<b>94,72</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-29.624	-75,01	-31.189	-77,62
Altri costi per servizi	-3.584	-9,08	-3.844	-9,57
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.891	-4,79	-1.721	-4,28
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-35.099</b>	<b>-88,88</b>	<b>-36.754</b>	<b>-91,47</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2.136</b>	<b>5,41</b>	<b>1.305</b>	<b>3,25</b>
Costi del personale				
- a tempo determinato	-2.803	-7,10	-3.825	-9,52
- a tempo indeterminato	-3.983	-10,09	-4.144	-10,31
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>-4.650</b>	<b>-11,77</b>	<b>-6.664</b>	<b>-16,59</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.948	-10,00	-4.070	-10,13
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-8.598</b>	<b>-21,77</b>	<b>-10.734</b>	<b>-26,71</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-151	-0,38	694	1,73
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-8.749</b>	<b>-22,15</b>	<b>-10.040</b>	<b>-24,99</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-8.749</b>	<b>-22,15</b>	<b>-10.040</b>	<b>-24,99</b>
Imposte sul reddito				
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-8.749</b>	<b>-22,15</b>	<b>-10.040</b>	<b>-24,99</b>
- Gruppo	-7.649		-9.175	
- Terzi	-1.100		-865	