



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2015

- **Ricavi consolidati a € 10,3 mln (11,5 mln nel 2014)**
- **EBITDA¹ a € -2,4 mln (- 1,0 mln nel 2014)**
- **EBIT² a € -3,7 mln (-2,2 mln nel 2014)**
- **Risultato netto a € -3,6 mln (-2,1 mln nel 2014)**
- **PFN a € -18,6 mln (-14,9 mln nel 2014)**

Milano, 12 marzo 2015 – 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 2014 – 31 gennaio 2015) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2015.

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 10,3 milioni di Euro (contro gli 11,5 milioni del 2014) sono stati spesi costi per 10,5 milioni di Euro (in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno passato, principalmente a causa della rivalutazione del Dollaro USA).

L'EBITDA ha registrato un peggioramento attestandosi a -2,4 milioni di Euro (-1,0 milioni nel 2014). L'EBIT, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, ha fatto segnare un risultato pari a -3,7 milioni di Euro (-2,2 milioni nel 2014).

Il risultato netto è pari a -3,6 milioni di Euro, in flessione rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2014 (-2,1 milioni di Euro).

Al 31 gennaio 2015 la liquidità del Gruppo ammonta a 4,3 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 0,1 milioni di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 18,6 milioni di Euro.

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

“L'andamento delle vendite invernali, fatta esclusione per Kenya e Zanzibar, ha evidenziato deboli segnali di ripresa, confermando l'interesse della clientela verso il nostro prodotto, benché i margini siano risultati più compressi, per meglio contrastare la concorrenza. L'attuale andamento delle vendite ci fa, però, 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 consumo delle famiglie. Le destinazioni estere saranno, però, influenzate dalla rivalutazione del dollaro USA, la qualcosa comporterà un aumento dei prezzi in Euro con

¹ EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

impatto negativo sul mercato interno. Sulla base di quanto sopra, per il corrente esercizio la Società ha l'obiettivo di raggiungere un risultato economico sostanzialmente in equilibrio a livello di Gruppo.”

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.

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 gennaio 2015		31 ottobre 2014	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	23.825		30.540	
Disponibilità liquide ed equivalenti	4.390		12.292	
Crediti commerciali	4.781		4.209	
Rimanenze	633		561	
Attività per imposte correnti	10.882		10.460	
Altre attività correnti	3.139		3.018	
Attività non correnti	84.889		86.141	
Immobili, impianti e macchinari	78.569		79.722	
Attività immateriali	3.389		3.346	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	1.267		1.294	
Altre attività non correnti	1.663	88	1.778	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	108.714		116.681	
PASSIVITA'				
Passività correnti	23.012		24.097	
Passività finanziarie a breve termine	2.585		2.550	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.643		1.602	
Debiti commerciali	5.788		8.063	
Anticipi ed acconti	8.677		7.199	
Passività per imposte correnti	804		1.181	
Altre passività correnti	3.515		3.502	
Passività non correnti	32.671		35.789	
Passività finanziarie a lungo termine	16.467		17.746	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	2.230		3.063	
Fondi per rischi	1.909		1.907	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.244		1.267	
Anticipi ed acconti	5.502		6.475	
Passività per imposte differite	5.319		5.331	
Altre passività non correnti				
Totale passività	55.683		59.886	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	23.400		23.400	
Riserva legale	1.640		1.640	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.225		17.221	
Riserva di conversione	-1.884		-1.748	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	17.903		23.173	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-3.631		-5.269	
Totale patrimonio netto	53.031		56.795	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.172		5.436	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-233		-265	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.939</i>		<i>5.171</i>	
Totale passività e patrimonio netto	108.714		116.681	

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 gennaio 2015			31 gennaio 2014		
	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	10.308			11.504		
Altri ricavi	19			279		
Totale ricavi	10.327			11.783		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-9.028			-8.725		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-660			-826		
Altri costi per servizi	-1.016	-115		-1.073	-115	
Costi del personale	-1.557			-1.634		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.259			-1.249		
Accantonamenti e altri costi operativi	-460			-480		
Totale costi	-13.980			-13.987		
Risultato operativo	-3.653			-2.204		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	440			162		
Oneri finanziari	-444			-180		
Risultato prima delle imposte	-3.657			-2.222		
Imposte sul reddito	26			41		
Risultato netto da attività in funzionamento	-3.631			-2.181		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-3.631			-2.181		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-3.398			-1.859		
- Terzi	-233			-322		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,0807			-0,0485		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,0807			-0,0485		

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2015	31 gennaio 2015	Variazione	
Risultato del periodo	-3.631	-2.181	-1.450	
<i><u>Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</u></i>				
Differenze di conversione	-136	-48	-88	
Imposte relative alle altre componenti di conto economico				
<i><u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</u></i>				
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	4	-	4	
-Effetto fiscale	1	-	1	
Altre componenti di conto economico	-131	-48	-83	
Totale conto economico complessivo	-3.762	-2.229	-1.533	
Attribuibile a :				
	Gruppo	-3.529	-1.907	-1.622
	Terzi	-233	-322	89

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2015		31 gennaio 2014	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	10.308	100,00	11.504	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-660	-6,40	-826	-7,18
VENDITE NETTE	9.648	93,60	10.678	92,82
Altri ricavi	19	0,18	279	2,43
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	9.667	93,78	10.957	95,25
Costi per servizi turistici e alberghieri	-9.028	-87,58	-8.725	-75,84
Altri costi per servizi	-1.016	-9,86	-1.073	-9,33
Accantonamenti e altri costi operativi	-460	-4,46	-480	-4,17
COSTI OPERATIVI	-10.504	-101,90	-10.278	-89,34
VALORE AGGIUNTO	-837	-8,12	679	5,90
Costi del personale				
- a tempo determinato	-363	-3,52	-380	-3,30
- a tempo indeterminato	-1.194	-11,58	-1.254	-10,90
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.394	-23,22	-955	-8,30
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.259	-12,21	-1.249	-10,86
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-3.653	-35,44	-2.204	-19,16
Proventi (oneri) finanziari netti	-4	-0,04	-18	-0,16
RISULTATO ORDINARIO	-3.657	-35,48	-2.222	-19,32
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-3.657	-35,48	-2.222	-19,32
Imposte sul reddito	26	0,25	41	0,36
RISULTATO NETTO	-3.631	-35,23	-2.181	-18,96
<i>- Gruppo</i>	<i>-3.398</i>		<i>-1.859</i>	
<i>- Terzi</i>	<i>-233</i>		<i>-322</i>	

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2015	31 gennaio 2014
Risultato netto di esercizio	-3.631	-2.181
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.259	1.249
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti		9
Accantonamento fondi per rischi	11	7
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	15	-48
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-2.346	-964
Variazioni:		
- rimanenze	-72	-99
- crediti commerciali	-572	-562
- altre attività ed attività per imposte correnti	-430	-1.173
- anticipi e acconti	1.478	1.128
- debiti commerciali e diversi	-2.275	-2.147
- altre passività e passività per imposte correnti	-91	256
Flusso di cassa del risultato operativo	-4.308	-3.561
Interessi incassati	2	47
Interessi pagati	-299	-209
Imposte sul reddito	26	-106
Pagamento benefici ai dipendenti	-23	-38
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	28	-19
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-4.574	-3.886
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-64	-9
- immobili, impianti e macchinari	-119	-247
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-183	-256
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.279	-1.251
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-833	-791
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	35	156
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	41	14
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-973	-829
Incremento (decremento) delle attività finanziarie a breve		
Altre	-136	-223
Acquisto azioni proprie		
Effetto variazioni area di consolidamento (Acquisizione) dismissione di partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.145	-2.924
Flusso di cassa netto del periodo	-7.902	-7.066
Disponibilità liquide a inizio periodo	12.292	19.262
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	4.390	12.196

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2015			31 ottobre 2014			31 gennaio 2014		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	4.391		4.391	12.293		12.293	12.201		12.201
LIQUIDITA'	4.391		4.391	12.293		12.293	12.201		12.201
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.588	16.467	19.055	2.721	17.746	20.467	2.646	19.001	21.647
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.643	2.230	3.873	1.602	3.063	4.665	1.562	3.873	5.435
Passività finanziarie verso banche a breve termine	19		19	3		3	64		64
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.250	18.697	22.947	4.326	20.809	25.135	4.272	22.874	27.146
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	141	-18.697	-18.556	7.967	-20.809	-12.842	7.929	-22.874	-14.945