



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI

Approvati i risultati del I semestre 2014: migliorano fatturato e margini

Ricavi a €23,4 milioni (23,2 mln nel 2013)

EBITDA¹ a €-3,2 milioni (-3,8 mln nel 2013)

EBIT² a €-5,8 milioni (-6,7 mln nel 2013)

Risultato netto a €-6,0 milioni (-5,8 mln nel 2013)

PFN³ a €-16,9 milioni (-12,2 mln nel 2013)

Milano, 26 giugno 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 I semestre e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo per il periodo 1° novembre 2013 – 30 aprile 2014.

Per una corretta valutazione dei dati in esame occorre tenere conto dell'andamento fortemente stagionale dell'attività del Gruppo. La parte preponderante dei ricavi viene, infatti, conseguita nel periodo estivo (a partire dal III trimestre), quando i prodotti a più elevato margine operativo – ovvero i villaggi italiani di proprietà – sono aperti, mentre la semestrale recepisce per tali villaggi i costi fissi del periodo di chiusura.

Inoltre è necessario evidenziare che i costi della sede centrale sono sostenuti in modo omogeneo durante tutto l'esercizio e che i costi di marketing e di pubblicità vengono sostenuti in anticipo rispetto al periodo in cui si realizza la vendita dei relativi prodotti pubblicizzati; questi costi sono interamente imputati al conto economico del periodo nel quale sono sostenuti.

Il semestre è stato caratterizzato dal perdurare della crisi economica che ha colpito in maniera significativa il settore del turismo. A causa della generale riduzione della capacità di spesa dei consumatori la propensione all'acquisto di vacanze continua ad essere bassa. Nonostante questi fattori i risultati del Gruppo fanno segnare un miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Nel primo semestre, infatti, I Grandi Viaggi S.p.A. ha registrato un incremento del fatturato, facendo segnare nel primo semestre un risultato complessivo pari a 23,4 milioni di Euro (contro i 23,2 milioni di Euro fatti registrare al 30 aprile 2013).

L'EBITDA del Gruppo è stato pari a -3,2 milioni di Euro, con un miglioramento di 0,6 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-3,8 milioni di Euro nel primo semestre del 2013): l'incremento è dovuto principalmente all'aumento delle vendite nell'area delle destinazioni a lungo raggio.

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



L'EBIT, negativo per 5,8 milioni di Euro, è migliorato di 0,9 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. Anche il risultato netto risulta sostanzialmente stabile, passando dai -5,8 milioni di Euro del primo semestre 2013, risultato che beneficiava dell'iscrizione di imposte positive per 0,7 milioni di Euro, ai -6,0 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

Al 30 aprile 2014, infine, la liquidità del Gruppo ammonta a 10,4 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per circa 6 milioni di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 16,9 milioni di Euro, con una contrazione rispetto al primo semestre 2013 pari a circa 4,7 milioni di Euro.

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	30 aprile 2014		31 ottobre 2013	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	29.292		36.542	
Disponibilità liquide ed equivalenti	10.423		19.262	
Crediti commerciali	3.749		4.440	
Rimanenze	538		551	
Attività per imposte correnti	10.966		9.826	
Altre attività correnti	3.616		2.463	
Attività non correnti	88.392		90.504	
Immobili, impianti e macchinari	81.380		83.195	
Attività immateriali	3.464		3.581	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	1.597		1.732	
Altre attività non correnti	1.950	88	1.995	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	117.684		127.046	
PASSIVITA'				
Passività correnti	24.020		24.258	
Passività finanziarie a breve termine	2.690		2.544	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.562		1.548	
Debiti commerciali	6.424		8.224	
Anticipi ed acconti	9.438		7.959	
Passività per imposte correnti	749		689	
Altre passività correnti	3.157		3.294	
Passività non correnti	37.317		40.274	
Passività finanziarie a lungo termine	19.001		20.252	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	3.873		4.664	
Fondi per rischi	1.683		1.793	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.217		1.240	
Anticipi ed acconti	5.993		6.568	
Passività per imposte differite	5.550		5.757	
Altre passività non correnti				
Totale passività	61.337		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	-1.418		-1.331	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	23.184		30.754	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-6.093		-7.598	
Totale patrimonio netto	56.347		62.514	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	5.354		7.329	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-579		-2.235	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.775</i>		<i>5.094</i>	
Totale passività e patrimonio netto	117.684		127.046	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	30 aprile 2014			30 aprile 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	23.376			23.149		
Altri ricavi	366			41		
Totale ricavi	23.742			23.190		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-18.550			-18.460		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.742			-1.558		
Altri costi per servizi	-2.188	-230		-2.198	-225	
Costi del personale	-3.439			-3.606		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.679			-2.851		
Accantonamenti e altri costi operativi	-981			-1.197		
Totale costi	-29.579			-29.870		
Risultato operativo	-5.837			-6.680		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	242			430		
Oneri finanziari	-548			-367		
Risultato prima delle imposte	-6.143			-6.617		
Imposte sul reddito	50			783		
Risultato netto da attività in funzionamento	-6.093			-5.834		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-6.093			-5.834		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-5.514			-5.090		
- Terzi	-579			-744		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,1354			-0,1296		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,1354			-0,1296		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	30 aprile 2014	30 aprile 2013	Variazione
Risultato del periodo	-6.093	-5.834	-259
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-87	56	-143
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	-102	56	-158
Totale conto economico complessivo	-6.195	-5.778	-417

Attribuibile a :

Gruppo	-5.616	-5.034	-582
Terzi	-579	-744	165



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2014		30 aprile 2013	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	23.376	100,00	23.149	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.742	-7,45	-1.558	-6,73
VENDITE NETTE	21.634	92,55	21.591	93,27
Altri ricavi	366	1,57	41	0,18
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	22.000	94,11	21.632	93,45
Costi per servizi turistici e alberghieri	-18.550	-79,35	-18.460	-79,74
Altri costi per servizi	-2.188	-9,36	-2.198	-9,50
Accantonamenti e altri costi operativi	-981	-4,20	-1.197	-5,17
COSTI OPERATIVI	-21.719	-92,91	-21.855	-94,41
VALORE AGGIUNTO	281	1,20	-223	-0,96
Costi del personale				
- a tempo determinato	-961	-4,11	-910	-3,93
- a tempo indeterminato	-2.478	-10,60	-2.696	-11,65
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-3.158	-13,51	-3.829	-16,54
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.679	-11,46	-2.851	-12,32
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-5.837	-24,97	-6.680	-28,86
Proventi (oneri) finanziari netti	-306	-1,31	63	0,27
RISULTATO ORDINARIO	-6.143	-26,28	-6.617	-28,58
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-6.143	-26,28	-6.617	-28,58
Imposte sul reddito	50	0,21	783	3,38
RISULTATO NETTO	-6.093	-26,07	-5.834	-25,20
- Gruppo	-5.514		-5.090	
- Terzi	-579		-744	



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30 aprile 2014	30 aprile 2013
Risultato netto di esercizio	-6.093	-5.834
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	2.679	2.851
Svalutazione crediti	39	39
Accantonamento fondi per rischi		53
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-72	-783
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-3.447	-3.674
Variazioni:		
- rimanenze	13	-22
- crediti commerciali	652	-129
- altre attività ed attività per imposte correnti	-2.313	-1.427
- anticipi e acconti	1.479	2.017
- debiti commerciali e diversi	-1.800	-1.064
- altre passività e passività per imposte correnti	7	-75
Flusso di cassa del risultato operativo	-5.409	-4.374
Interessi incassati	65	288
Interessi pagati	-193	-270
Imposte sul reddito	109	-235
Pagamento benefici ai dipendenti	-23	63
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-110	-42
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-5.561	-4.570
Investimenti netti:		
- attività immateriali	75	-145
- immobili, impianti e macchinari	-822	-526
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-747	-671
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.251	-1.331
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-791	-729
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	146	-243
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	14	37
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-575	-495
Altre	-74	47
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-2.531	-2.714
Flusso di cassa netto del periodo	-8.839	-7.955
Disponibilità liquide a inizio periodo	19.262	26.050
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	10.423	18.095



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30 aprile 2014			31 ottobre 2013			30 aprile 2013		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	10.426		10.426	19.276		19.276	18.118		18.118
LIQUIDITA'	10.426		10.426	19.276		19.276	18.118		18.118
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	2.822	19.001	21.823	2.564	20.252	22.816	2.976	21.077	24.053
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.562	3.873	5.435	1.548	4.664	6.212	1.496	4.685	6.181
Passività finanziarie verso banche a breve termine	46		46	95		95	36		36
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.430	22.874	27.304	4.207	24.916	29.123	4.508	25.762	30.270
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.996	-22.874	-16.878	15.069	-24.916	-9.847	13.610	-25.762	-12.152