



## COMUNICATO STAMPA

### **I GRANDI VIAGGI:**

*primi nove mesi 2006 in nero  
in netto progresso ricavi e redditività*

**Ricavi a €65,8 mln in crescita del 41,2% (46,6 mln nel 2005)**

**EBITDA a €3,2 mln in crescita del 31,8% (2,4 mln nel 2005)**

**Utile netto a €1,8 mln (-2,7 mln nel 2005)**

**PFN a €-12,3 mln (-5,5 mln nel 2005)**

Milano, 13 settembre 2006 – 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 al 31 luglio 2006 e ha esaminato i risultati consolidati del **Gruppo**.

Per un corretto esame dei risultati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso si ricorda che l'attività tipica del Gruppo è caratterizzata da elevata stagionalità in quanto la parte preponderante dei ricavi viene conseguita nel periodo estivo, quando i villaggi italiani di proprietà sono aperti, mentre i villaggi esteri e quelli di montagna producono i maggiori ricavi nel periodo invernale, restando poi chiusi nei mesi di aprile, maggio e giugno. La trimestrale al 31 luglio recepisce solo parte di tali ricavi mentre i costi fissi sono sostenuti in modo omogeneo durante tutto l'esercizio.

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi dell'esercizio una forte crescita (+41,2%) dei **ricavi** che si sono attestati a 65,8 milioni di Euro contro i 46,6 milioni registrati nel 2005.

Tale importante incremento si deve sia al migliore andamento delle vendite, sia all'integrazione dei nuovi prodotti acquisiti da Parmatour S.p.A. in Amministrazione Straordinaria.

In particolare il **settore Villaggi**, ha evidenziato un significativo aumento dei ricavi (+55%), trainati principalmente dalle destinazioni extraeuropee.

Il buon andamento del settore Villaggi ha compensato la riduzione delle vendite dei prodotti di **tour operating** relativi alle destinazioni europee ed americane, che sono complessivamente diminuiti del 27% attestandosi a 6,5 milioni di Euro.

Nei mesi di chiusura dei villaggi esteri ex Parmatour sono stati sostenuti i costi relativi alle necessarie manutenzioni già preventivate in fase di acquisto delle stesse.

L'**EBITDA** è positivo per 3,2 milioni di Euro, in crescita di circa il 32% rispetto al 2005 (2,4 milioni), e l'**EBIT**, dopo aver scontato ammortamenti per 4,5 milioni di Euro, si attesta a -1,2 milioni di Euro, in netta ripresa rispetto alla perdita di 2 milioni registrata nel corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Con il contributo di **proventi non ricorrenti**, pari a circa 4 milioni di Euro, riconducibili alla cessione di attività non strategiche, il **risultato netto** dei primi nove mesi del 2006 passa da un valore negativo per 2,7 milioni di Euro registrato nel 2005 a un **utile** di 1,8 milioni di Euro.



Al 31 luglio 2006 la **liquidità** del Gruppo ammonta a 48.105 migliaia di Euro; la **posizione finanziaria netta** a breve termine è positiva per 42.110 migliaia di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 12.347 migliaia di Euro contro 5.477 migliaia di Euro al 31.07.2005.

**Luigi Clementi**, Presidente de I Grandi Viaggi ha dichiarato “*Stiamo ancora lavorando all’integrazione e alla ristrutturazione delle attività acquisite da Parmatour con conseguenti sforzi organizzativi e finanziari che pesano sulla gestione. Ma le strutture rilevate stanno dando le soddisfazioni attese: il buon andamento dei primi nove mesi dell’esercizio, unitamente al trend registrato successivamente, ci permettono quindi di prevedere per il 2006 un risultato economico ancora una volta positivo*”.

*Per ulteriori informazioni:*

<i>Media Relation</i>	<i>Investor Relation</i>
<i>Sara Balzarotti AD HOC Communication Advisors Tel. 027606741 - 335/1415584 sara.balzarotti@adhoccommunication.com</i>	<i>Andrea Medaglia I Grandi Viaggi S.p.A. Tel. 0229046441 andrea.medaglia@igrandiviaggi.it</i>

STATO PATRIMONIALE	31 luglio 2006	31 ottobre 2005	Differenza
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività correnti</b>	<b>78.716</b>	<b>65.179</b>	<b>13.537</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti	48.105	52.893	-4.788
Crediti commerciali	14.918	5.368	9.550
Rimanenze	1.350	422	928
Attività per imposte correnti	7.457	3.425	4.032
Altre attività finanziarie	6.886	3.071	3.815
<b>Attività non correnti</b>	<b>107.203</b>	<b>95.818</b>	<b>11.385</b>
Immobili, impianti e macchinari	99.745	89.477	10.268
Attività immateriali	705	578	127
Altre partecipazioni	266	266	
Attività per imposte anticipate	1.179	1.179	
Altre attività finanziarie	5.308	4.318	990
<b>Attività non correnti detenute per la rivendita</b>	<b>1.572</b>		<b>1.572</b>
<b>Totale attività</b>	<b>187.491</b>	<b>160.997</b>	<b>26.494</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Passività correnti</b>	<b>42.680</b>	<b>39.807</b>	<b>2.873</b>
Passività finanziarie a breve termine	3.935	2.487	1.448
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	2.060	17.862	-15.802
Debiti commerciali e altri debiti	14.975	10.911	4.064
Anticipi ed acconti	8.074	3.006	5.068
Passività per imposte correnti	720	1.443	-723
Altre passività finanziarie	12.916	4.098	8.818
<b>Passività non correnti</b>	<b>74.042</b>	<b>51.196</b>	<b>22.846</b>
Passività finanziarie a lungo termine	41.564	17.576	23.988
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	12.893	14.953	-2.060
Fondi per rischi	1.671	1.786	-115
Fondi per benefici ai dipendenti	1.781	1.453	328
Anticipi ed acconti	5.431	6.804	-1.373
Passività per imposte differite	9.927	7.875	2.052
Altre passività finanziarie	775	749	26
<b>Totale passività</b>	<b>116.722</b>	<b>91.003</b>	<b>25.719</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	23.400	23.400	
Riserva legale	859	424	435
Altre riserve	17.271	17.281	-10
Riserva di conversione	40	128	-88
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	27.436	24.920	2.516
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	1.763	3.841	-2.078
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>70.769</b>	<b>69.994</b>	<b>775</b>
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>			
Capitale e riserve di Terzi	8.992	8.808	184
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-216	166	-382
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>8.776</i>	<i>8.974</i>	<i>-198</i>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>187.491</b>	<b>160.997</b>	<b>26.494</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO	31 luglio 2006	31 luglio 2005	Differenza
<b>RICAVI</b>			
Ricavi della gestione caratteristica	65.800	46.593	19.207
Altri ricavi	266	357	-91
<b>Totale ricavi</b>	<b>66.066</b>	<b>46.950</b>	<b>19.116</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-42.740	-28.103	-14.637
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.485	-2.936	-549
Altri costi per servizi	-3.340	-2.458	-882
Costi del personale	-11.958	-10.035	-1.923
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.457	-4.457	
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.320	-973	-347
<b>Totale costi</b>	<b>-67.299</b>	<b>-48.961</b>	<b>-18.338</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>-1.233</b>	<b>-2.011</b>	<b>778</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>			
Proventi (oneri) finanziari netti	-981	-651	-330
<b>PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI</b>			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	3.977		3.977
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.763</b>	<b>-2.662</b>	<b>4.425</b>

CONTO ECONOMICO - 3° trimestre	3° trimestre 2006	3° trimestre 2005	Differenza
<b>RICAVI</b>			
Ricavi della gestione caratteristica	32.402	28.533	3.869
Altri ricavi	78	3	75
<b>Totale ricavi</b>	<b>32.480</b>	<b>28.536</b>	<b>3.944</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-17.952	-13.975	-3.977
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.796	-1.899	103
Altri costi per servizi	-841	-879	38
Costi del personale	-6.081	-5.820	-261
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.563	-1.486	-77
Accantonamenti e altri costi operativi	-493	-306	-187
<b>Totale costi</b>	<b>-28.725</b>	<b>-24.364</b>	<b>-4.361</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.755</b>	<b>4.172</b>	<b>-417</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>			
Proventi (oneri) finanziari netti	-475	-250	-225
<b>PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI</b>			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.280</b>	<b>3.922</b>	<b>-642</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>31 luglio 2006</b>	<b>31 ottobre 2005</b>	<b>31 luglio 2005</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti	48.105	52.893	35.005
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita			13.500
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>48.105</b>	<b>52.893</b>	<b>48.505</b>
Passività finanziarie a breve termine	3.935	2.487	3.253
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	2.060	17.862	2.285
<b>DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>5.995</b>	<b>20.349</b>	<b>5.538</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE</b>	<b>42.110</b>	<b>32.544</b>	<b>42.967</b>
Passività finanziarie a lungo termine	41.564	17.576	17.914
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	12.893	14.953	30.530
<b>DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>54.457</b>	<b>32.529</b>	<b>48.444</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-12.347</b>	<b>15</b>	<b>-5.477</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2006		31 luglio 2005		31 ottobre 2005	
		%		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	65.800	100,00	46.593	100,00	85.652	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.485	-5,30	-2.936	-6,30	-6.174	-7,21
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>62.315</b>	<b>94,70</b>	<b>43.657</b>	<b>93,70</b>	<b>79.478</b>	<b>92,79</b>
Altri ricavi	266	0,40	357	0,77	1.444	1,69
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>62.581</b>	<b>95,11</b>	<b>44.014</b>	<b>94,46</b>	<b>80.922</b>	<b>94,48</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-42.740	-64,95	-28.103	-60,32	-47.527	-55,49
Altri costi per servizi	-3.340	-5,08	-2.458	-5,27	-4.407	-5,15
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.320	-2,01	-973	-2,09	-1.712	-2,00
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-47.400</b>	<b>-72,04</b>	<b>-31.534</b>	<b>-67,68</b>	<b>-53.646</b>	<b>-62,63</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>15.182</b>	<b>23,07</b>	<b>12.481</b>	<b>26,79</b>	<b>27.276</b>	<b>31,85</b>
Costi del personale						
- a tempo determinato	-6.172	-9,38	-5.592	-12,00	-9.382	-10,95
- a tempo indeterminato e amministratori operativi	-5.786	-8,79	-4.443	-9,53	-5.609	-6,55
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>3.224</b>	<b>4,90</b>	<b>2.446</b>	<b>5,25</b>	<b>12.285</b>	<b>14,34</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.457	-6,77	-4.457	-9,57	-5.658	-6,61
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>-1.233</b>	<b>-1,87</b>	<b>-2.011</b>	<b>-4,32</b>	<b>6.627</b>	<b>7,74</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-981	-1,49	-651	-1,40	-1.195	-1,40
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-2.214</b>	<b>-3,36</b>	<b>-2.662</b>	<b>-5,71</b>	<b>5.432</b>	<b>6,34</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti	3.977					
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.763</b>	<b>2,68</b>	<b>-2.662</b>	<b>-5,71</b>	<b>5.432</b>	<b>6,34</b>
Imposte sul reddito					-1.592	-1,86
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>1.763</b>	<b>2,68</b>	<b>-2.662</b>	<b>-5,71</b>	<b>3.840</b>	<b>4,48</b>