



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Approvati i risultati del III trimestre 2010

Ricavi a € 50 milioni (53 mln nel 2009)
EBITDA¹ a € -2,4 milioni (595mila nel 2009)
EBIT² a € -6,7 milioni (- 3,7 mln nel 2009)
Risultato netto a € -6,7 milioni (-4,1 mln nel 2009)
PFN³ a € -1,7 mln (-537mila nel 2009)

Milano, 13 settembre 2010 – 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 3° trimestre 2010 e ha esaminato i risultati consolidati del **Gruppo** per il periodo 1 Novembre 2009 – 31 luglio 2010.

Per una corretta valutazione dei dati in esame occorre tenere conto dell'andamento fortemente **stagionale** dell'attività del Gruppo in quanto la parte preponderante dei ricavi viene conseguita nel periodo estivo, quando i prodotti a più elevato margine operativo, cioè i villaggi di proprietà, sono aperti, mentre la trimestrale recepisce per tali villaggi anche i costi fissi del periodo di chiusura.

Il perdurare della crisi economica in atto ha influenzato notevolmente il mercato del turismo. La società, quindi, per mantenere la propria quota di mercato ha dovuto attuare una politica dei prezzi più aggressiva rispetto al passato, con conseguente compressione dei margini. La tendenza all'acquisto sotto data e la ridotta capacità di spesa dei consumatori hanno comunque fatto registrare un lieve calo dei **ricavi** nel periodo che si sono attestati a 50 milioni di Euro (53 mln di Euro al 31.07.2009).

A fronte di costi operativi sostanzialmente stabili a 41 milioni di Euro, l'**EBITDA⁴**, è risultato negativo per 2,4 milioni di Euro, contro i 595 migliaia di Euro del 31 luglio 2009.

Il **risultato consolidato** è negativo per 6,7 milioni di Euro, in calo rispetto a -4,1 milioni di Euro registrati nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

Al 31 luglio 2010 la liquidità del Gruppo ammonta a 40.044 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 35.278 migliaia di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa di 1.744 migliaia di Euro

Nonostante i dati gestionali rilevati all'inizio di settembre 2010 evidenzino il perdurare delle difficoltà di mercato, il Gruppo conferma l'obiettivo di un risultato economico in equilibrio per il corrente esercizio.

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

⁴ EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni



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.

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

Sara Balzarotti – Cell. +39.335.1415584 – sara.balzarotti@ahca.it

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 2010		31 ottobre 2009		Differenza
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	
ATTIVITA'					
Attività correnti	62.204		35.607		26.597
Disponibilità liquide ed equivalenti	11.875	120	21.294	251	-9.419
Crediti commerciali	7.909		5.426		2.483
Rimanenze	1.242		523		719
Attività per imposte correnti	7.476		5.028		2.448
Altre attività correnti	33.702		3.336		30.366
Attività non correnti	103.071		130.517		-27.446
Immobili, impianti e macchinari	94.829		94.385		444
Attività immateriali	3.673		3.742		-69
Altre partecipazioni	1		1		
Attività per imposte anticipate	1.257		1.211		46
Altre attività non correnti	3.311	88	31.178	88	-27.867
Attività non correnti destinate alla cessione					
Totale attività	165.275		166.124		-849
PASSIVITA'					
Passività correnti	35.983		26.297		9.686
Passività finanziarie a breve termine	3.395		3.131		264
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.265		1.439		-174
Debiti commerciali	14.957		9.264		5.693
Anticipi ed acconti	5.728		6.617		-889
Passività per imposte correnti	736		1.493		-757
Altre passività correnti	9.902		4.353		5.549
Passività non correnti	55.334		58.592		-3.258
Passività finanziarie a lungo termine	28.817		31.587		-2.770
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	8.205		9.411		-1.206
Fondi per rischi	2.537		2.497		40
Fondi per benefici ai dipendenti	1.324		1.273		51
Anticipi ed acconti	6.631		5.682		949
Passività per imposte differite	6.830		6.970		-140
Altre passività non correnti	990		1.172		-182
Totale passività	91.317		84.889		6.428
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale	23.400		23.400		
Riserva legale	1.512		1.454		58
Azioni proprie	-1.146		-598		-548
Altre riserve	17.271		17.271		
Riserva di conversione	-744		-715		-29
Utile/(perdite) di esercizio precedenti	40.365		39.040		1.325
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-6.700		1.383		-8.083
Totale patrimonio netto	73.958		81.235		-7.277
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi	9.503		9.406		97
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-800		87		-887
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>8.703</i>		<i>9.493</i>		<i>-790</i>
Totale passività e patrimonio netto	165.275		166.124		-849



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 luglio 2010			31 luglio 2009			Differenza
	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	50.057			52.974			-2.917
Altri ricavi	459			1.403			-944
Totale ricavi	50.516			54.377			-3.861
COSTI OPERATIVI							
Costi per servizi turistici e alberghieri	-35.053			-35.032			-21
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.092			-3.789			697
Altri costi per servizi	-4.458	-327		-4.899	-323		441
Costi del personale	-8.760			-8.796			36
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.309			-4.266			-43
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.528			-1.266			-262
Totale costi	-57.200			-58.048			848
Risultato operativo	-6.684			-3.671			-3.013
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI							
Proventi finanziari	1.493	1		922	5		571
Oneri finanziari	-1.509			-1.688			179
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti				365		365	-365
Risultato prima delle imposte	-6.700			-4.072			-2.628
Imposte sul reddito							
Risultato netto da attività in funzionamento	-6.700			-4.072			-2.628
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio	-6.700			-4.072			-2.628
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo	-5.900			-3.381			-2.519
- Terzi	-800			-691			-109
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,1489			-0,0905			
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,1489			-0,0905			



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2010		31 luglio 2009	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	50.057	100,00	52.974	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.092	-6,18	-3.789	-7,15
VENDITE NETTE	46.965	93,82	49.185	92,85
Altri ricavi	459	0,92	1.403	2,65
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	47.424	94,74	50.588	95,50
Costi per servizi turistici e alberghieri	-35.053	-70,03	-35.032	-66,13
Altri costi per servizi	-4.458	-8,91	-4.899	-9,25
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.528	-3,05	-1.266	-2,39
COSTI OPERATIVI	-41.039	-81,98	-41.197	-77,77
VALORE AGGIUNTO	6.385	12,76	9.391	17,73
Costi del personale				
- a tempo determinato	-5.020	-10,03	-4.999	-9,44
- a tempo indeterminato	-3.740	-7,47	-3.797	-7,17
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.375	-4,74	595	1,12
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.309	-8,61	-4.266	-8,05
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-6.684	-13,35	-3.671	-6,93
Proventi (oneri) finanziari netti	-16	-0,03	-766	-1,45
RISULTATO ORDINARIO	-6.700	-13,38	-4.437	-8,38
Proventi (oneri) non ricorrenti			365	0,69
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-6.700	-13,38	-4.072	-7,69
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-6.700	-13,38	-4.072	-7,69



AI FINI DI UN CONFRONTO OMOGENEO, I VALORI AL 31 LUGLIO 2009 SONO STATI RIELABORATI UTILIZZANDO IL PRINCIPIO IAS 1 RIVISTO (PRESENTAZIONE DEL BILANCIO)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2010	31 luglio 2009	VARIAZIONE
Risultato del periodo	-6.700	-4.072	-2.628
Differenze di conversione	-29	-140	111
Totale conto economico complessivo	-6.729	-4.212	-2.517
Attribuibile a :			
Gruppo	-5.929	-3.521	-2.408
Terzi	-800	-691	-109



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2010	31 luglio 2009
Risultato netto di esercizio	-6.700	-4.072
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	4.309	4.266
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	109	85
Accantonamento fondi per rischi	92	
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Interessi passivi		
Imposte anticipate/differite	-186	-287
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-2.376	-9
Variazioni:		
- rimanenze	-719	-903
- crediti commerciali	-2.592	-4.088
- altre attività ed attività per imposte correnti	-6.685	-1.622
- anticipi e acconti	-889	916
- debiti commerciali e diversi	5.693	1.878
- altre passività e passività per imposte correnti	7.065	4.907
Flusso di cassa del risultato operativo	-503	1.076
Interessi incassati	1.738	794
Interessi pagati	-1.891	-1.427
Imposte sul reddito pagate	-564	
Pagamento benefici ai dipendenti	51	-34
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-52	-49
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-1.221	360
Investimenti netti:		
- attività immateriali	8	48
- altre attività finanziarie non correnti		-28.000
- immobili, impianti e macchinari	-4.692	-4.684
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		25
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-4.684	-32.611
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.770	-2.663
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.206	
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	264	-286
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-174	-1.438
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	920	-940
Dividendi pagati		
Acquisto azioni proprie	-548	-221
Capitale e riserve		190
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.514	-5.358
Flusso di cassa netto del periodo	-9.419	-37.609
Disponibilità liquide a inizio periodo	21.294	54.657
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	11.875	17.048

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2010		31 ottobre 2009		31 luglio 2009	
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	40.044		40.044	21.519	17.163	28.000
LIQUIDITA'	40.044		40.044	21.519	17.163	45.163
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.476	28.817	32.293	3.500	31.587	31.718
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.265	8.205	9.470	1.439	10.850	9.411
Passività finanziarie verso banche a breve termine	25		25	17	112	112
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.766	37.022	41.788	4.956	40.998	45.700
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	35.278	-37.022	-1.744	16.563	-24.435	-537



PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori espressi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Convers.	Utili a Nuovo	Risultato d'Esercizio	Totale	Di cui terzi
Saldo al 31 ottobre 2008	23.400	1.438		17.271	-810	38.553	503	80.355	9.400
Programma di acquisto az. Proprie			-598					-598	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2009									
- destinazione del risultato		16				487	-503		
- distribuzione dividendi									
Altre movimentazioni									6
Risultato al 31 ottobre 2009							1.383	1.383	87
Totale altre componenti di conto economico					95			95	
Totale conto economico complessivo					95		1.383	1.478	9.493
Saldo al 31 ottobre 2009	23.400	1.454	-598	17.271	-715	39.040	1.383	81.235	9.493
Programma di acquisto az. Proprie			-548					-548	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2010			58			1.325	-1.383		
- destinazione del risultato									
- distribuzione dividendi									
Altre movimentazioni									10
Risultato al 31 luglio 2010							-6.700	-6.700	-800
Totale altre componenti di conto economico					-29			-29	
Totale conto economico complessivo					-29		-6.700	-6.729	8.703
Saldo al 31 luglio 2010	23.400	1.512	-1.146	17.271	-744	40.365	-6.700	73.958	8.703