



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2011

- **Ricavi consolidati a €12,9 mln (14,2 mln nel 2010)**
- **EBITDA¹ a €-0,8 mln (-0,7 mln nel 2010)**
- **EBIT² a €-2,2 mln (-2,1 mln nel 2010)**
- **Risultato netto a €-2,1 mln (-1,8 mln nel 2010)**
- **PFN a €-4,4 mln (-2,4 mln nel 2010)**

Milano, 14 marzo 2011 – 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 2010 – 31 gennaio 2011) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2011.

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 12,9 milioni di Euro (contro i 14,2 milioni del 2010) sono stati spesi **costi operativi** per 11,2 milioni di euro (in diminuzione di oltre 1 milione di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno passato).

L'**EBITDA** ha registrato una flessione attestandosi a -0,8 milioni di Euro (-0,7 milioni nel 2010). Anche l'**EBIT**, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, è stato pari a -2,2 milioni di Euro (-2,1 milioni nel 2010).

Il **risultato netto** è pari a -2,1 milioni di Euro in leggera flessione rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2010 (-1,8 milioni nel 2010).

Al 31 gennaio 2011 la **liquidità** del Gruppo ammonta a 35,2 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 30,2 milioni di Euro, mentre la **posizione finanziaria netta** complessiva risulta negativa per 4,4 milioni di Euro, anche in conseguenza degli investimenti nei villaggi di proprietà.

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

“L'anno in corso si presenta ancora difficile per il settore del turismo. Contiamo di poter chiudere l'esercizio con un risultato economico in equilibrio a livello di Gruppo, aumentando ulteriormente le azioni commerciali per sostenere al meglio l'offerta dei nostri servizi.”

¹ EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

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 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	Nota	31 gennaio 2011		31 ottobre 2010		Differenza
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	
ATTIVITA'						
Attività correnti	5	52.320		57.605		-5.285
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	35.137	30	15.399	50	19.738
Crediti commerciali	5.2	5.097		4.398		699
Rimanenze	5.3	567		483		84
Attività per imposte correnti	5.4	7.760		6.403		1.357
Altre attività correnti	5.5	3.759		30.922		-27.163
Attività non correnti	6	101.190		102.392		-1.202
Immobili, impianti e macchinari	6.1	93.129		93.764		-635
Attività immateriali	6.2	3.604		3.613		-9
Altre partecipazioni	6.3	1		1		
Attività per imposte anticipate	6.4	1.160		987		173
Altre attività non correnti	6.5	3.296	88	4.027	88	-731
Attività non correnti destinate alla cessione						
Totale attività		153.510		159.997		-6.487
PASSIVITA'						
Passività correnti	7	25.103		25.927		-824
Passività finanziarie a breve termine	7.1	3.470		3.333		137
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	7.2	1.357		1.323		34
Debiti commerciali	7.3	6.725		9.000		-2.275
Anticipi ed acconti	7.4	8.370		6.874		1.496
Passività per imposte correnti	7.5	1.149		1.509		-360
Altre passività correnti	7.6	4.032		3.888		144
Passività non correnti	8	50.936		53.727		-2.791
Passività finanziarie a lungo termine	8.1	27.150		28.635		-1.485
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	8.2	7.490		8.147		-657
Fondi per rischi	8.3	1.657		1.649		8
Fondi per benefici ai dipendenti	8.4	1.319		1.336		-17
Anticipi ed acconti	8.5	6.181		7.158		-977
Passività per imposte differite	8.6	6.981		6.644		337
Altre passività non correnti	8.7	158		158		
Totale passività		76.039		79.654		-3.615
PATRIMONIO NETTO						
9						
Capitale Sociale	9.1	23.400		23.400		
Riserva legale	9.2	1.512		1.512		
Azioni proprie	9.3	-1.161		-1.161		
Altre riserve	9.3	17.271		17.271		
Riserva di conversione	9.4	-1.488		-726		-762
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.5	40.047		40.365		-318
Risultato d'esercizio		-2.110		-318		-1.792
Totale patrimonio netto		77.471		80.343		-2.872
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>						
Capitale e riserve di Terzi		8.624		9.503		-879
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi		-495		-367		-128
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>8.129</i>		<i>9.136</i>		<i>-1.007</i>
Totale passività e patrimonio netto		153.510		159.997		-6.487

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	Nota	31 gennaio 2011			31 gennaio 2010			Differenza
		Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	
RICAVI	10							
Ricavi della gestione caratteristica	10.1	12.921			14.173		-1.252	
Altri ricavi	10.2	115			91		24	
Totale ricavi		13.036			14.264		-1.228	
COSTI OPERATIVI	11							
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-9.500			-10.510		1.010	
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-808			-893		85	
Altri costi per servizi	11.3	-1.314	-107		-1.367	-107	53	
Costi del personale	11.4	-1.730			-1.791		61	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-1.444			-1.450		6	
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-452			-395		-57	
Totale costi		-15.248			-16.406		1.158	
Risultato operativo		-2.212			-2.142		-70	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12							
Proventi finanziari	12.1	338			552	1	-214	
Oneri finanziari	12.1	-280			-276		-4	
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI	13							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	13.1							
Risultato prima delle imposte		-2.154			-1.866		-288	
Imposte sul reddito	14	44			48		-4	
Risultato netto da attività in funzionamento		-2.110			-1.818		-292	
Risultato netto da attività destinate alla cessione								
Risultato netto di esercizio		-2.110			-1.818		-292	
<i>Di cui attribuibile a:</i>								
- Gruppo		-1.615			-1.399		-216	
- Terzi		-495			-419		-76	
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,0469			-0,0404			
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		-0,0469			-0,0404			

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2011			31 ottobre 2010			31 gennaio 2010		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	35.179		35.179	43.578		43.578	41.344		41.344
LIQUIDITA' ed ALTRE ATTIVITA' CORRENTI	35.179		35.179	43.578		43.578	41.344		41.344
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.628	27.150	30.778	3.563	28.635	32.198	3.444	30.153	33.597
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.357	7.490	8.847	1.323	8.147	9.470	1.438	8.665	10.103
Passività finanziarie verso banche a breve termine	1		1	49		49	58		58
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.986	34.640	39.626	4.935	36.782	41.717	4.940	38.818	43.758
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30.193	-34.640	-4.447	38.643	-36.782	1.861	36.404	-38.818	-2.414

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2010	31 gennaio 2010
Risultato netto di esercizio	-2.110	-1.818
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.444	1.450
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	35	34
Accantonamento/(Utilizzo) fondi per rischi	35	20
Imposte anticipate/differite	164	-44
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-432	-358
Variazioni:		
- rimanenze	-84	-56
- crediti commerciali	-734	189
- attività finanziarie correnti ed altre attività	26.228	-1.664
- anticipi e acconti	1.496	-234
- debiti commerciali e diversi	-2.275	-2.262
- altre passività e passività per imposte correnti	809	-342
Flusso di cassa del risultato operativo	25.008	-4.727
Interessi incassati	309	559
Interessi pagati	-301	-269
Imposte sul reddito pagate	-724	-381
Pagamento benefici ai dipendenti	-17	2
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-27	-15
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	24.248	-4.831
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-10	-10
- attività finanziarie non correnti ed altre attività		
- immobili, impianti e macchinari	-790	-1.481
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-800	-1.491
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.485	-1.434
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-657	-746
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	137	215
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	34	-1
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-977	262
Altre	-762	148
Acquisto azioni proprie		-136
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.710	-1.692
Flusso di cassa netto del periodo	19.738	-8.014
Disponibilità liquide a inizio periodo	15.399	21.294
Disponibilità liquide acquisite	15.399	21.294
Disponibilità liquide a fine periodo	35.137	13.280

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2011		31 gennaio 2010	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	12.921	100,00	14.173	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-808	-6,25	-893	-6,30
VENDITE NETTE	12.113	93,75	13.280	93,70
Altri ricavi	115	0,89	91	0,64
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	12.228	94,64	13.371	94,34
Costi per servizi turistici e alberghieri	-9.500	-73,52	-10.510	-74,16
Altri costi per servizi	-1.314	-10,17	-1.367	-9,65
Accantonamenti e altri costi operativi	-452	-3,50	-395	-2,79
COSTI OPERATIVI	-11.266	-87,19	-12.272	-86,59
VALORE AGGIUNTO	962	7,45	1.099	7,75
Costi del personale				
- a tempo determinato	-531	-4,11	-613	-4,33
- a tempo indeterminato	-1.199	-9,28	-1.178	-8,31
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-768	-5,94	-692	-4,88
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.444	-11,18	-1.450	-10,23
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-2.212	-17,12	-2.142	-15,11
Proventi (oneri) finanziari netti	58	0,45	276	1,95
RISULTATO ORDINARIO	-2.154	-16,67	-1.866	-13,17
Proventi (oneri) non ricorrenti				
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.154	-16,67	-1.866	-13,17
Imposte sul reddito	44	0,34	48	0,34
RISULTATO NETTO :	-2.110		-1.818	

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

Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2011	31 gennaio 2010	VARIAZIONE
Risultato dell'esercizio	-2.110	-1.818	-292
Aggiustamenti al valore di fair value su:			
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
Differenze di conversione	-762	148	-910
Imposte relative alle altre componenti di conto economico	210	41	-
Altre componenti di conto economico	-552	107	-910
Totale conto economico complessivo	-2.662	-1.711	-1.202
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.167	-1.292	-876
Terzi	-495	-419	-76