



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI

I primi nove mesi dell'esercizio 2010/2011 scontano ancora gli effetti della recessione in atto:

Ricavi a €45,2 milioni (50 mln nel 2010)

EBITDA¹ a €-2,4 (-2,4 mln nel 2010)

EBIT² a €-6,9 milioni (-6,7 mln nel 2010)

Risultato netto a €-7,2 milioni (-6,7 mln nel 2010)

PFN a €-2,2 mln (-1,7 nel 2009)

Milano, 13 settembre 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 il resoconto intermedio di gestione relativo al periodo 1 Novembre 2010 – 31 luglio 2011.

La recessione dell'economia e la conseguente minor capacità di spesa delle famiglie continuano a influenzare notevolmente il settore del turismo. Tra le tendenze sempre più marcate si evidenziano la riduzione della durata della vacanza e la maggiore frequenza degli acquisti sotto data, fenomeni che hanno condizionato l'andamento dei primi nove mesi dell'esercizio in corso, durante i quali I Grandi Viaggi ha registrato **ricavi** consolidati pari a 45,2 milioni di Euro (50 mln di Euro al 31.07.2010).

Per affrontare gli effetti di tali fenomeni, il Gruppo ha avviato un'azione di contenimento dei costi operativi, scesi a 37,5 milioni di Euro (41 milioni nel 2010).

Alla luce della riduzione dei costi operativi, nonostante la flessione delle vendite, il Gruppo ha potuto mantenere l'**EBITDA** stabile rispetto al 2010 registrando un valore negativo per 2,4 milioni di Euro (-2,4 mln nel 2010).

Il **risultato netto consolidato** si è attestato a un valore negativo per 7,2 milioni di Euro, in lieve peggioramento rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (-6,7 milioni nei primi nove mesi del 2010) principalmente a causa di maggiori oneri finanziari netti, dovuti a differenze cambio registrate nelle controllate estere.

Al 31 luglio 2011 la liquidità del Gruppo ammonta a 35,2 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è negativa per 2,2 milioni di Euro, in lieve peggioramento per 0,5 milioni di Euro rispetto al 2010 in conseguenza dell'acquisto di azioni proprie e di investimenti nei villaggi italiani di proprietà.

Si evidenzia infine che i dati gestionali, rilevati all'inizio di settembre 2011, confermano le difficoltà di mercato rilevate nei mesi precedenti. In piena stagione, la crisi economica è stata protagonista della scena italiana, influenzando pesantemente le scelte dei consumatori, verso mete low-cost e vacanze molto brevi.

¹ EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo



Nonostante permanga l'interesse della clientela verso le strutture alberghiere del Gruppo, la stagione turistica 2011 difficilmente potrà segnare un'inversione dei trend negativi registrati fin dallo scorso esercizio.

La società, in considerazione di quanto sopra, si prefigge l'obiettivo di raggiungere nell'esercizio 2010/2011 un risultato economico consolidato in equilibrio.

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.

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	31 luglio 2011		31 ottobre 2010		Differenza
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	
ATTIVITA'					
Attività correnti	56.855		57.605		-750
Disponibilità liquide ed equivalenti	35.109	28	15.399	50	19.710
Crediti commerciali	8.055		4.398		3.657
Rimanenze	1.414		483		931
Attività per imposte correnti	7.631		6.403		1.228
Altre attività correnti	4.646		30.922		-26.276
Attività non correnti	99.959		102.392		-2.433
Immobili, impianti e macchinari	92.048		93.764		-1.716
Attività immateriali	3.652		3.613		39
Altre partecipazioni	1		1		
Attività per imposte anticipate	1.198		987		211
Altre attività non correnti	3.060	88	4.027	88	-967
Attività non correnti destinate alla cessione					
Totale attività	156.814		159.997		-3.183
PASSIVITA'					
Passività correnti	36.389		25.927		10.462
Passività finanziarie a breve termine	3.779		3.333		446
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.389		1.323		66
Debiti commerciali	13.689		9.000		4.689
Anticipi ed acconti	8.837		6.874		1.963
Passività per imposte correnti	260		1.509		-1.249
Altre passività correnti	8.435		3.888		4.547
Passività non correnti	48.120		53.727		-5.607
Passività finanziarie a lungo termine	25.276		28.635		-3.359
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	6.816		8.147		-1.331
Fondi per rischi	1.441		1.649		-208
Fondi per benefici ai dipendenti	1.226		1.336		-110
Anticipi ed acconti	6.470		7.158		-688
Passività per imposte differite	6.891		6.644		247
Altre passività non correnti			158		-158
Totale passività	84.509		79.654		4.855
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale	23.400		23.400		
Riserva legale	1.558		1.512		46
Azioni proprie	-1.498		-1.161		-337
Altre riserve	17.271		17.271		
Riserva di conversione	-794		-726		-68
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	39.577		40.365		-788
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-7.209		-318		-6.891
Totale patrimonio netto	72.305		80.343		-8.038
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi	8.634		9.503		-869
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-883		-367		-516
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>7.751</i>		<i>9.136</i>		<i>-1.385</i>
Totale passività e patrimonio netto	156.814		159.997		-3.183



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 luglio 2011			31 luglio 2010			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	45.228			50.057			-4.829
Altri ricavi	658			459			199
Totale ricavi	45.886			50.516			-4.630
COSTI OPERATIVI							
Costi per servizi turistici e alberghieri	-31.875			-35.053			3.178
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.834			-3.092			258
Altri costi per servizi	-4.076	-328		-4.458	-327		382
Costi del personale	-8.020			-8.760			740
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.455			-4.309			-146
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.507			-1.528			21
Totale costi	-52.767			-57.200			4.433
Risultato operativo	-6.881			-6.684			-197
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI							
Proventi finanziari	1.335			1.493	1		-158
Oneri finanziari	-1.663			-1.509			-154
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti							
Risultato prima delle imposte	-7.209			-6.700			-509
Imposte sul reddito							
Risultato netto da attività in funzionamento	-7.209			-6.700			-509
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio	-7.209			-6.700			-509
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo	-6.326			-5.900			-426
- Terzi	-883			-800			-83



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2011			31 ottobre 2010			31 luglio 2010		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	35.153		35.153	43.578		43.578	40.044		40.044
LIQUIDITA'	35.153		35.153	43.578		43.578	40.044		40.044
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.889	25.276	29.165	3.563	28.635	32.198	3.476	28.817	32.293
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.389	6.816	8.205	1.323	8.147	9.470	1.265	8.205	9.470
Passività finanziarie verso banche a breve termine	1		1	49		49	25		25
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	5.279	32.092	37.371	4.935	36.782	41.717	4.766	37.022	41.788
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	29.874	-32.092	-2.218	38.643	-36.782	1.861	35.278	-37.022	-1.744

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2011	31 luglio 2010
Risultato netto di esercizio	-7.209	-6.700
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	4.455	4.309
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	47	109
Accantonamento fondi per rischi	50	92
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	36	-186
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-2.621	-2.376
Variazioni:		
- rimanenze	-931	-719
- crediti commerciali	-3.704	-2.592
- altre attività ed attività per imposte correnti	26.015	-6.685
- anticipi e acconti	1.963	-889
- debiti commerciali e diversi	4.689	5.693
- altre passività e passività per imposte correnti	4.933	7.065
Flusso di cassa del risultato operativo	30.344	-503
Interessi incassati		1.738
Interessi pagati	-544	-1.891
Imposte sul reddito pagate	-1.249	-564
Pagamento benefici ai dipendenti	-110	51
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-258	-52
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	28.183	-1.221
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-85	8
- altre attività finanziarie non correnti		
- immobili, impianti e macchinari	-2.693	-4.692
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-2.778	-4.684
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-3.359	-2.770
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.331	-1.206
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	446	264
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	66	-174
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-756	920
Altre	-424	
Acquisto azioni proprie	-337	-548
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-5.695	-3.514
Flusso di cassa netto del periodo	19.710	-9.419
Disponibilità liquide a inizio periodo	15.399	21.294
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	35.109	11.875



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2011		31 luglio 2010	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	45.228	100,00	50.057	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.834	-6,27	-3.092	-6,18
VENDITE NETTE	42.394	93,73	46.965	93,82
Altri ricavi	658	1,45	459	0,92
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	43.052	95,19	47.424	94,74
Costi per servizi turistici e alberghieri	-31.875	-70,48	-35.053	-70,03
Altri costi per servizi	-4.076	-9,01	-4.458	-8,91
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.507	-3,33	-1.528	-3,05
COSTI OPERATIVI	-37.458	-82,82	-41.039	-81,98
VALORE AGGIUNTO	5.594	12,37	6.385	12,76
Costi del personale				
- a tempo determinato	-4.338	-9,59	-5.020	-10,03
- a tempo indeterminato	-3.682	-8,14	-3.740	-7,47
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.426	-5,36	-2.375	-4,74
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.455	-9,85	-4.309	-8,61
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-6.881	-15,21	-6.684	-13,35
Proventi (oneri) finanziari netti	-328	-0,73	-16	-0,03
RISULTATO ORDINARIO	-7.209	-15,94	-6.700	-13,38
Proventi (oneri) non ricorrenti				
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-7.209	-15,94	-6.700	-13,38
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-7.209	-15,94	-6.700	-13,38



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2011	31 luglio 2010	VARIAZIONE
Risultato del periodo	-7.209	-6.700	-509
Differenze di conversione	-68	-29	-39
Totale conto economico complessivo	-7.277	-6.729	-548
Attribuibile a :			
Gruppo	-6.394	-5.929	-465
Terzi	-883	-800	-83



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 2009	23.400	1.454	-598	17.271	-715	39.040	1.383	81.235	9.493
Programma di acquisto az. Proprie			-563					-563	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2010									
- destinazione del risultato		58				1.325	-1.383		
- distribuzione dividendi									
Altri movimenti									10
Risultato al 31 ottobre 2010							-318	-318	-367
Totale altre componenti di conto economico					-11			-11	
Totale conto economico complessivo					-11		-318	-329	9.136
Saldo al 31 ottobre 2010	23.400	1.512	-1.161	17.271	-726	40.365	-318	80.343	9.136
Programma di acquisto az. Proprie			-337					-337	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2011									
- destinazione del risultato		46				-364	318		
- distribuzione dividendi									
Altri movimenti						-424		-424	-502
Risultato al 31 luglio 2011							-7.209	-7.209	-883
Totale altre componenti di conto economico					-68			-68	
Totale conto economico complessivo					-68		-7.209	-7.277	7.751
Saldo al 31 Luglio 2011	23.400	1.558	-1.498	17.271	-794	39.577	-7.209	72.305	7.751