



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2012

- **Ricavi consolidati a €11,0 mln (12,9 mln nel 2011)**
- **EBITDA¹ a €-1,8 mln (-0,8 mln nel 2011)**
- **EBIT² a €-3,3 mln (-2,2 mln nel 2011)**
- **Risultato netto a €-2,9 mln (-2,1 mln nel 2011)**
- **PFN a €-6,4 mln (-4,4 mln nel 2011)**

Milano, 14 marzo 2012 – 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 2011 – 31 gennaio 2012) e ha esaminato i risultati di Gruppo al 31 gennaio 2012.

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.

La situazione economica in essere ha continuato ad influenzare negativamente il settore; in particolare le vendite per soggiorni nelle località tropicali hanno avuto un calo considerevole nei mesi di novembre e dicembre, mentre le località montane hanno mantenuto un buon livello di presenze. Nel trimestre in esame, a fronte di **ricavi** pari a 11,0 milioni di Euro (contro i 12,9 milioni del 2011) sono stati consuntivati **costi operativi** per 10,5 milioni di euro (in diminuzione di oltre 0,7 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dell'anno passato).

A causa della flessione nelle vendite l'**EBITDA** ha registrato una diminuzione attestandosi a -1,8 milioni di Euro (-0,8 milioni nel 2011). Anche l'**EBIT**, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, è stato pari a - 3,3 milioni di Euro (-2,2 milioni nel 2011). Ricordiamo che durante il periodo invernale i villaggi mare in Italia restano chiusi mentre i costi di ammortamento sono imputati nel trimestre in esame.

Il **risultato netto** è pari a -2,9 milioni di Euro in flessione rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno passato (-2,1 milioni nel 2011).

Al 31 gennaio 2012 la **liquidità** del Gruppo ammonta a 28,4 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 23,5 milioni di Euro, mentre la **posizione finanziaria netta** complessiva risulta negativa per 6,4 milioni di Euro, anche in conseguenza degli investimenti effettuati nei villaggi di proprietà.

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

¹ EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

“All’inizio del mese di marzo abbiamo avviato le vendite dei prodotti della stagione estiva; i primi risultati danno indicazioni positive che contiamo di consolidare nei prossimi mesi. Il 2012 continuerà ad essere un anno difficile per il settore, a causa della congiuntura economica non certo favorevole e della situazione internazionale.

Riteniamo che le azioni commerciali intraprese in maniera mirata a riscuotere interesse in fasce di clientela più ampie ed eterogenee, contribuiranno ad incrementare le vendite dei nostri prodotti turistici, sia in Italia che all’estero, anche se i ricavi continueranno ad essere compressi a causa della ridotta propensione al consumo delle famiglie.

Sulla base di quanto sopra, si prevede di poter ottenere per il corrente esercizio un risultato economico in equilibrio a livello di Gruppo”.

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

Daniele Biolcati – Cell. +39.3351415582 – daniele.biolcati@ahca.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	Nota	31 gennaio 2012		31 ottobre 2011		Differenza
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	
ATTIVITA'						
Attività correnti	5	43.876		50.861		-6.985
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	14.296		23.096	28	-8.800
Crediti commerciali	5.2	4.151		3.096		1.055
Rimanenze	5.3	572		457		115
Attività per imposte correnti	5.4	7.370		7.252		118
Altre attività correnti	5.5	17.487		16.960		527
Attività non correnti	6	96.814		99.191		-2.377
Immobili, impianti e macchinari	6.1	89.904		91.293		-1.389
Attività immateriali	6.2	3.464		3.529		-65
Altre partecipazioni	6.3	1		1		
Attività per imposte anticipate	6.4	1.197		1.258		-61
Altre attività non correnti	6.5	2.248	88	3.110	88	-862
Attività non correnti destinate alla cessione						
Totale attività		140.690		150.052		-9.362
PASSIVITA'						
Passività correnti	7	22.218		24.638		-2.420
Passività finanziarie a breve termine	7.1	3.381		3.370		11
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	7.2	1.424		1.389		35
Debiti commerciali	7.3	5.745		8.030		-2.285
Anticipi ed acconti	7.4	8.095		7.020		1.075
Passività per imposte correnti	7.5	216		884		-668
Altre passività correnti	7.6	3.357		3.945		-588
Passività non correnti	8	45.218		48.464		-3.246
Passività finanziarie a lungo termine	8.1	23.738		25.177		-1.439
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	8.2	6.124		6.816		-692
Fondi per rischi	8.3	1.454		1.451		3
Fondi per benefici ai dipendenti	8.4	1.229		1.262		-33
Anticipi ed acconti	8.5	5.916		6.993		-1.077
Passività per imposte differite	8.6	6.757		6.765		-8
Altre passività non correnti	8.7					
Totale passività		67.436		73.102		-5.666
PATRIMONIO NETTO						
	9					
Capitale Sociale	9.1	23.400		23.400		
Riserva legale	9.2	1.640		1.558		82
Azioni proprie	9.3	-1.563		-1.537		-26
Altre riserve	9.3	17.271		17.271		
Riserva di conversione	9.4	-1.619		-844		-775
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.5	37.048		39.580		-2.532
Risultato d'esercizio		-2.923		-2.478		-445
Totale patrimonio netto		73.254		76.950		-3.696
- di cui attribuibile ai terzi:						
Capitale e riserve di Terzi		7.906		8.634		-728
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi		-432		-549		117
Totale Patrimonio netto di Terzi		7.474		8.085		-611
Totale passività e patrimonio netto		140.690		150.052		-9.362

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	Nota	31 gennaio 2012			31 gennaio 2011			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	11.027			12.921		-1.894	
Altri ricavi	10.2	57			115		-58	
Totale ricavi		11.084			13.036		-1.952	
COSTI OPERATIVI	11							
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-8.714			-9.500		786	
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-670			-808		138	
Altri costi per servizi	11.3	-1.270	-107		-1.314	-107	44	
Costi del personale	11.4	-1.792			-1.730		-62	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-1.440			-1.444		4	
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-467			-452		-15	
Totale costi		-14.353			-15.248		895	
Risultato operativo		-3.269			-2.212		-1.057	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12							
Proventi finanziari	12.1	696			338		358	
Oneri finanziari	12.1	-272			-280		8	
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI	13							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	13.1							
Risultato prima delle imposte		-2.845			-2.154		-691	
Imposte sul reddito	14	-78			44		-122	
Risultato netto da attività in funzionamento		-2.923			-2.110		-813	
Risultato netto da attività destinate alla cessione								
Risultato netto di esercizio		-2.923			-2.110		-813	
<i>Di cui attribuibile a:</i>								
- Gruppo		-2.491			-1.615		-876	
- Terzi		-432			-495		63	
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,0650			-0,0469			
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		-0,0650			-0,0469			

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2012			31 ottobre 2011			31 gennaio 2011		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	28.443		28.443	37.150		37.150	35.179		35.179
LIQUIDITA' ed ALTRE ATTIVITA' CORRENTI	28.443		28.443	37.150		37.150	35.179		35.179
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.521	23.738	27.259	3.684	25.177	28.861	3.628	27.150	30.778
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.424	6.124	7.548	1.389	6.816	8.205	1.357	7.490	8.847
Passività finanziarie verso banche a breve termine							1		1
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.945	29.862	34.807	5.073	31.993	37.066	4.986	34.640	39.626
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	23.498	-29.862	-6.364	32.077	-31.993	84	30.193	-34.640	-4.447

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2012		31 gennaio 2011	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	11.027	100,00	12.921	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-670	-6,08	-808	-6,25
VENDITE NETTE	10.357	93,92	12.113	93,75
Altri ricavi	57	0,52	115	0,89
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	10.414	94,44	12.228	94,64
Costi per servizi turistici e alberghieri	-8.714	-79,02	-9.500	-73,52
Altri costi per servizi	-1.270	-11,52	-1.314	-10,17
Accantonamenti e altri costi operativi	-467	-4,24	-452	-3,50
COSTI OPERATIVI	-10.451	-94,78	-11.266	-87,19
VALORE AGGIUNTO	-37	-0,34	962	7,45
Costi del personale				
- a tempo determinato	-466	-4,23	-531	-4,11
- a tempo indeterminato	-1.326	-12,03	-1.199	-9,28
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-1.829	-16,59	-768	-5,94
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.440	-13,06	-1.444	-11,18
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-3.269	-29,65	-2.212	-17,12
Proventi (oneri) finanziari netti	424	3,85	58	0,45
RISULTATO ORDINARIO	-2.845	-25,80	-2.154	-16,67
Proventi (oneri) non ricorrenti				
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.845	-25,80	-2.154	-16,67
Imposte sul reddito	-78	-0,71	44	0,34
RISULTATO NETTO :	-2.923		-2.110	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2012	31 gennaio 2011
Risultato netto di esercizio	-2.923	-2.110
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.440	1.444
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	3	35
Accantonamento/(Utilizzo) fondi per rischi	12	35
Imposte anticipate/differite	53	164
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-1.415	-432
Variazioni:		
- rimanenze	-115	-84
- crediti commerciali	-1.058	-734
- attività finanziarie correnti ed altre attività	-4	26.228
- anticipi e acconti	1.075	1.496
- debiti commerciali e diversi	-2.285	-2.275
- altre passività e passività per imposte correnti	-408	809
Flusso di cassa del risultato operativo	-4.210	25.008
Interessi incassati	221	309
Interessi pagati	-180	-301
Imposte sul reddito pagate	-668	-724
Pagamento benefici ai dipendenti	-33	-17
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-9	-27
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-4.879	24.248
Investimenti netti:		
- attività immateriali	46	-10
- attività finanziarie non correnti ed altre attività		
- immobili, impianti e macchinari	-4	-790
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	42	-800
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.439	-1.485
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-692	-657
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	11	137
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	35	34
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-1.077	-977
Altre	-775	-762
Acquisto azioni proprie	-26	
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.963	-3.710
Flusso di cassa netto del periodo	-8.800	19.738
Disponibilità liquide a inizio periodo	23.096	15.399
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	14.296	35.137

Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2012	31 gennaio 2011	VARIAZIONE
Risultato dell'esercizio	-2.923	-2.110	-813
Aggiustamenti al valore di fair value su:			
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-
Differenze di conversione	-775	-762	-13
Imposte relative alle altre componenti di conto economico	213	210	-
Altre componenti di conto economico	-562	552	-13
Totale conto economico complessivo	-3.485	-2.662	-826
Attribuibile a :			
Gruppo	-3.053	-2.167	-886
Terzi	-432	-495	63

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 2010	23.400	1.512	-1.161	17.271	-726	40.365	-318	80.343	9.136
Programma di acquisto az. Proprie			-376					-376	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2011		46				-364	318		
- destinazione del risultato									
Altri movimenti						-421		-421	-502
Risultato al 31 ottobre 2011							-2.478	-2.478	-549
Totale altre componenti di conto economico					-118			-118	
Totale conto economico complessivo					-118		-2.478	-2.596	8.085
Saldo al 31 ottobre 2011	23.400	1.558	-1.537	17.271	-844	39.580	-2.478	76.950	8.085
Programma di acquisto az. Proprie			-26					-26	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2012									
- destinazione del risultato		82				-2.532	2.478	28	
Altri movimenti						-213		-213	-611
Risultato al 31 gennaio 2012							-2.923	-2.923	
Totale altre componenti di conto economico					-562			-562	
Totale conto economico complessivo					-562		-2.923	-3.485	7.474
Saldo al 31 gennaio 2012	23.400	1.640	-1.563	17.271	-1.619	37.048	-2.923	73.254	7.474