



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Il Gruppo chiude il bilancio 2006 con risultati record e con l'incremento di tutti gli indicatori economici e finanziari

- **Ricavi consolidati a € 110,3 mln (+ 29%)**
- **EBITDA¹ a € 14,6 mln (+ 19%)**
- **EBIT² a € 8,7 mln (+31%)**
- **Utile netto a € 6,9 mln (+ 80%)**
- **PFN a -1,4 mln**

Proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di 1.350.000 Euro pari a 3 centesimi per azione

Milano, 25 gennaio 2007 – 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 progetto di bilancio chiusosi al 31 Ottobre 2006 e ha esaminato i risultati consolidati del **Gruppo** del periodo 1 Novembre 2005 - 31 Ottobre 2006.

“E’ il miglior bilancio registrato dal Gruppo nei suoi 75 anni di storia – ha affermato Luigi Clementi, Presidente de I Grandi Viaggi – e rappresenta il raggiungimento degli obiettivi che ci eravamo posti. Nel 2006 ci siamo concentrati sull’integrazione e ristrutturazione delle strutture rilevate da Parmatour e alla luce dei risultati raggiunti, posso affermare con soddisfazione che gli sforzi organizzativi e finanziari sostenuti hanno dato i risultati attesi”.

A livello consolidato, il Gruppo ha registrato **ricavi** pari a **110,3 milioni** di Euro con un incremento del 29% rispetto agli 85,7 milioni del 2005.

In particolare si evidenzia il buon andamento (+6,6%) delle destinazioni italiane (56,3 mln €) tra cui si conta dal 2006 l’Hotel Relais Des Alpes a Madonna di Campiglio.

La maggiore crescita di fatturato si rileva per le destinazioni estere e in particolare per quelle di lungo raggio i cui ricavi si attestano a 46,6 milioni di Euro (+61,2%) e per quelle Europee in crescita dell’84,2% per effetto della commercializzazione col marchio Comitours di soggiorni mare in Grecia e a Cipro.

I costi operativi si sono attestati a 73,2 milioni di Euro determinando un **EBITDA** pari a **14,6 milioni** di Euro in miglioramento (+19%) rispetto ai 12,3 milioni di Euro del 2005.

¹ EBITDA = Risultato operativo + ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

² EBIT = Risultato operativo

L'**EBIT**, dopo aver contabilizzato ammortamenti per 5,9 milioni di Euro si è attestato a 8,7 (6,6 mln nel 2005)

Il **risultato prima delle imposte** è pari a 11,9 milioni di Euro che, al netto delle imposte, ha dato luogo ad un **utile d'esercizio di 6,9 milioni di Euro**, in deciso aumento (+ 80%) rispetto al 2005 (3,8).

Il buon andamento gestionale ha consentito di contenere la **posizione finanziaria netta** del Gruppo a - 1,4 milioni di Euro al 31 ottobre 2006, malgrado impieghi per attività di investimento pari a 12 milioni principalmente legata all'acquisizione del Ramo di Azienda da Parmatour S.p.A. in A.S. avvenuta il 15 dicembre 2005.

Migliora anche la **liquidità** del gruppo (+11%) che si attesta a 58,7 milioni di Euro.

Infine la holding del Gruppo **I Grandi Viaggi S.p.A.** ha chiuso al 31 ottobre 2006 con ricavi pari a 122 milioni di Euro (+28%) e un utile d'esercizio di 5,4 milioni di Euro.

Il Consiglio ha infine convocato in sede straordinaria e ordinaria l'Assemblea degli Azionisti per il prossimo 28 febbraio 2007, ed occorrendo in seconda convocazione il giorno 27 marzo 2007.

L'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata ad approvare in sede straordinaria la modifica dello statuto sociale, necessaria al fine di adeguare lo stesso alle disposizioni della L. 262/2005 e del D. Lgs. 303/2006.

In sede ordinaria, l'Assemblea degli Azionisti è convocata per deliberare sui punti all'ordine del giorno tra cui l'approvazione del bilancio al 31.10.06, il conferimento dell'incarico alla Società di Revisione e la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. All'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria verrà inoltre proposta la distribuzione di un **dividendo** di 3 centesimi spettante alle n. 45.000.000 di azioni per un ammontare complessivo di € 1.350.000. Il suddetto dividendo verrà posto in pagamento in data 5 aprile 2007, con data di stacco il 2 aprile 2007.

I Grandi Viaggi
Amministrazione
Andrea Medaglia
Tel.: +39.02.29046441
Fax: +39.02.29046454
andrea.medaglia@igrandiviaggi.it

Ad Hoc Communication Advisors
Relazioni Esterne e Ufficio Stampa
Sara Balzarotti
Tel.: +39.02.76067432
Fax: +39.02.76017251
sara.balzarotti@adhoccommunication.com

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	Nota	31 ottobre 2006		31 ottobre 2005	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti		74.063		65.179	
Disponibilità liquide ed equivalenti		58.707		52.893	
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita					
Crediti commerciali		5.460		5.368	
Rimanenze		498		422	
Attività per imposte correnti		4.351		3.425	
Altre attività finanziarie		5.047		3.071	
Attività non correnti		106.908		95.818	
Immobili, impianti e macchinari		97.846		89.477	
Attività immateriali		694		578	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto					
Altre partecipazioni		266		266	
Attività per imposte anticipate		1.467		1.179	
Altre attività finanziarie		6.635	94	4.318	68
Attività non correnti destinate alla cessione		1.570			
Totale attività		182.541		160.997	
PASSIVITA'					
Passività correnti		30.947		39.807	
Passività finanziarie a breve termine		3.958		2.487	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine		1.299		17.862	
Debiti commerciali e altri debiti		13.812		10.911	
Anticipi ed acconti		4.659		3.006	
Passività per imposte correnti		2.435		1.443	
Altre passività finanziarie		4.784		4.098	
Passività non correnti		75.673		51.196	
Passività finanziarie a lungo termine		41.154		17.576	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine		13.654		14.953	
Fondi per rischi		1.834		1.786	
Fondi per benefici ai dipendenti		1.524		1.453	
Anticipi ed acconti		6.147		6.804	
Passività per imposte differite		10.591		7.875	
Altre passività finanziarie		769		749	
Passività correlate alle attività non correnti destinate alla cessione					
Totale passività		106.620		91.003	
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale		23.400		23.400	
Riserva legale		859		424	
Altre riserve		17.281		17.281	
Riserva di conversione		30		128	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti		27.429		24.920	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo		6.922		3.841	
Totale patrimonio netto		75.921		69.994	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi		8.974		8.808	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi		281		166	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>9.255</i>		<i>8.974</i>	
Totale passività e patrimonio netto		182.541		160.997	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Nota	31 ottobre 2006			31 ottobre 2005		
		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		110.298			85.652		
Altri ricavi		531			1.444		
Totale ricavi		110.829			87.096		
COSTI OPERATIVI							
Costi per servizi turistici e alberghieri		-63.086			-47.614		
Commissioni ad agenzie di viaggio		-7.328			-6.174		
Altri costi per servizi		-7.876	-424		-5.274	-432	
Costi del personale		-15.714			-13.696		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni		-5.887			-5.658		
Accantonamenti e altri costi operativi		-2.242			-2.053		
Totale costi		-102.133			-80.469		
Risultato operativo		8.696			6.627		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI							
Proventi (oneri) finanziari netti		-1.046			-1.195		
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti		4.304		4.304			
Risultato prima delle imposte		11.954			5.432		
Imposte sul reddito		-5.032			-1.591		
Risultato netto da attività in funzionamento		6.922			3.841		
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		6.922			3.841		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		6.641			3.675		
- Terzi		281			166		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		0,1538			0,0854		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		0,1538			0,0854		

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
	31 ottobre 2006	31 ottobre 2005
Risultato netto di esercizio	6.922	3.841
Ammortamenti	5.887	5.658
Svalutazione crediti	251	341
Accantonamento fondi per rischi	249	336
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti	253	269
Plusvalenze da acquisizione rami d'azienda	-1.946	
Imposte anticipate/differite	1.811	-544
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	13.427	9.901
Variazioni:		
- rimanenze	21	4
- crediti commerciali	-333	442
- altre attività ed attività per imposte correnti	-4.659	29
- anticipi e acconti	1.536	263
- debiti commerciali e diversi	1.745	-605
- altre passività e passività per imposte correnti	3.547	2.506
Flusso di cassa del risultato operativo	15.284	12.540
Interessi incassati	1.197	648
Interessi pagati	-927	-508
Imposte sul reddito pagate	-3.028	-2.314
Imposte sul reddito rimborsate		
Pagamento benefici ai dipendenti	-182	-125
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-302	-777
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	12.042	9.464
Investimenti netti:		
- attività immateriali	767	-37
- attività non correnti detenute per la rivendita		
- immobili, impianti e macchinari	-10.909	260
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-1.893	
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-12.035	223
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	23.578	-2.655
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.299	-15.601
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	1.445	-199
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-16.563	15.108
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-657	-918
Riserva di conversione	-98	213
Dividendi pagati	-900	-900
Effetto variazioni area di consolidamento		
(Acquisizione) dismissione di partecipazioni		-64
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	5.506	-5.016
Flusso di cassa netto del periodo	5.513	4.671
Disponibilità liquide a inizio periodo	52.893	48.222
Disponibilità liquide acquisite	301	
Disponibilità liquide a fine periodo	58.707	52.893

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 ottobre 2006			31 ottobre 2005		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed equivalenti	58.707		58.707	52.893		52.893
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita						
LIQUIDITA'	58.707		58.707	52.893		52.893
Passività finanziarie verso banche a lungo termine	3.917	41.154	45.071	2.487	17.576	20.063
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.299	13.654	14.953	17.862	14.953	32.815
Passività finanziarie verso banche a breve termine	41		41	20		20
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	5.257	54.808	60.065	20.369	32.529	52.898
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	53.450	-54.808	-1.358	32.524	-32.529	-5

	ATTIVO	31 ottobre 2006	31 ottobre 2005	Differenza
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti,			
B)	Immobilizzazioni:			
I	Immobilizzazioni immateriali:			
	4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;	164.681		164.681
	7) altre.	52.854	46.528	6.326
	Totale immobilizzazioni immateriali	217.535	46.528	171.007
II	Immobilizzazioni materiali:			
	1) terreni e fabbricati;	27.114	30.213	-3.099
	2) impianti e macchinario;	2.449	3.187	-738
	3) attrezzature industriali e commerciali;	89.032	61.451	27.581
	Totale immobilizzazioni materiali	118.595	94.851	23.744
III	Immobilizzazioni finanziarie:			
	1) partecipazioni in:			
	a) imprese controllate;	15.851.903	13.291.368	2.560.535
	2) crediti:			
	d) verso altri;			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	26.683		26.683
	§ esigibili oltre l'esercizio successivo	77.225	57.288	19.937
		103.908	57.288	46.620
	Totale immobilizzazioni finanziarie	15.955.811	13.348.656	2.607.155
	Totale immobilizzazioni (B)	16.291.941	13.490.035	2.801.906
C)	Attivo circolante:			
I	Rimanenze:			
	1) materie prime, sussidiarie e di consumo;	63.540	61.064	2.476
	Totale rimanenze	63.540	61.064	2.476
II	Crediti :			
	1) verso clienti:			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	3.896.974	3.609.314	287.660
		3.896.974	3.609.314	287.660
	2) verso imprese controllate:			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	7.490.273	9.714.282	-2.224.009
		7.490.273	9.714.282	-2.224.009
	4-bis) crediti tributari;			
	§ esigibili entro esercizio successivo	3.850.358	1.954.008	1.896.350
	§ esigibili oltre esercizio successivo	3.626	13.774	-10.148
		3.853.984	1.967.782	1.886.202
	4-ter) imposte anticipate;			
	§ esigibili entro esercizio successivo	319.122	203.122	116.000
		319.122	203.122	116.000
	5) verso altri:			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	2.471.412	378.665	2.092.747
		2.471.412	378.665	2.092.747
	Totale crediti	18.031.765	15.873.165	2.158.600
IV	Disponibilità liquide:			
	1) depositi bancari e postali;	52.140.629	36.095.561	16.045.068
	3) denaro e valori in cassa.	5.466	3.791	1.675
	4) pronti contro termine		12.999.157	-12.999.157
	Totale disponibilità liquide	52.146.095	49.098.509	3.047.586
	Totale attivo circolante (C)	70.241.400	65.032.738	5.208.662
D)	Ratei e risconti :			
	- vari			
	§ entro esercizio successivo	2.353.417	1.230.744	1.122.673
	§ oltre esercizio successivo	1.991.824	2.098.689	-106.865
	Totale ratei e risconti (D)	4.345.241	3.329.433	1.015.808
	TOTALE ATTIVO	90.878.582	81.852.206	9.026.376

STATO PATRIMONIALE

Euro

PASSIVO		31 ottobre 2006	31 ottobre 2005	Differenza
A)	Patrimonio netto:			
I	Capitale	23.400.000	23.400.000	
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	17.270.981	17.270.981	
IV	Riserva legale	858.236	423.659	434.577
VI	Riserve statutarie			
VII	Altre riserve:			
	Riserva straordinaria	229	229	
	Riserva copertura perdite	5	5	
	Riserva per utili su cambi	10.302	10.302	
	Riserva per arrotondamento	-2	-1	-1
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	9.184.986	1.828.023	7.356.963
IX	Utile (perdita) dell'esercizio:	5.382.827	8.691.540	-3.308.713
	Totale patrimonio netto	56.107.564	51.624.738	4.482.826
B)	Fondi per rischi ed oneri:			
	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili;	28.729	27.341	1.388
	3) altri.	260.591	155.841	104.750
	Totale rischi ed oneri	289.320	183.182	106.138
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.	1.046.343	952.779	93.564
D)	Debiti:			
	6) acconti;			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	2.455.561	1.594.948	860.613
	§ esigibili oltre l'esercizio successivo	275.000		275.000
		<u>2.730.561</u>	<u>1.594.948</u>	<u>1.135.613</u>
	7) debiti verso fornitori,			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	5.931.458	3.659.664	2.271.794
		<u>5.931.458</u>	<u>3.659.664</u>	<u>2.271.794</u>
	9) debiti verso imprese controllate;			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	12.239.415	13.183.280	-943.865
		<u>12.239.415</u>	<u>13.183.280</u>	<u>-943.865</u>
	12) debiti tributari;			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	1.101.772	651.022	450.750
		<u>1.101.772</u>	<u>651.022</u>	<u>450.750</u>
	13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale;			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	195.057	156.776	38.281
		<u>195.057</u>	<u>156.776</u>	<u>38.281</u>
	14) altri debiti.			
	§ esigibili entro l'esercizio successivo	660.821	348.221	312.600
		<u>660.821</u>	<u>348.221</u>	<u>312.600</u>
	Totale debiti	22.859.084	19.593.911	3.265.173
E)	Ratei e risconti:			
	- vari			
	§ entro esercizio successivo	4.429.682	2.869.407	1.560.275
	§ oltre esercizio successivo	6.146.589	6.628.189	-481.600
	Totale ratei e risconti	10.576.271	9.497.596	1.078.675
	TOTALE PASSIVO	90.878.582	81.852.206	9.026.376

STATO PATRIMONIALE

Euro

CONTI D'ORDINE	31 ottobre 2006	31 ottobre 2005	Differenza
Fideiussioni prestate da terzi nel nostro interesse	10.802.245	17.822.331	-7.020.086
Fideiussioni prestate nell'interesse di società controllate	8.660.857	3.944.390	4.716.467
Altre garanzie da noi prestate nell'interesse di società controllate (lettere di patronage)	10.106.501	28.390.983	-18.284.482
Altre garanzie da noi prestate nell'interesse di società controllate per canoni di leasing residui	19.075.433	21.135.364	-2.059.931
Impegni per canoni di leasing residuo		1.202	-1.202
	48.645.036	71.294.270	-22.649.234

CONTO ECONOMICO			Euro
	31 ottobre 2006	31 ottobre 2005	Differenza
A) Valore della produzione:			
1) ricavi delle vendite e prestazioni;	122.075.838	97.201.042	24.874.796
5) altri ricavi e proventi § vari	181.626	295.400	-113.774
Totale valore della produzione	122.257.464	97.496.442	24.761.022
B) Costi della produzione:			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci;	102.578.562	83.362.883	19.215.679
7) per servizi;	11.921.721	9.371.524	2.550.197
8) per godimento beni di terzi;	365.756	391.784	-26.028
9) per il personale:			
a) salari e stipendi;	2.287.582	1.948.540	339.042
b) oneri sociali;	666.494	585.546	80.948
c) trattamento di fine rapporto;	163.629	144.665	18.964
e) altri costi;	79.265	75.038	4.227
	<u>3.196.970</u>	<u>2.753.789</u>	<u>443.181</u>
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;	35.939	58.334	-22.395
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;	29.344	27.911	1.433
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide;	171.498	117.317	54.181
	<u>236.781</u>	<u>203.562</u>	<u>33.219</u>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci;	-2.476	32.633	-35.109
12) accantonamento per rischi;	147.000	70.000	77.000
14) oneri diversi di gestione.	202.862	309.904	-107.042
Totale costi della produzione	118.647.176	96.496.079	22.151.097
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.610.288	1.000.363	2.609.925
C) Proventi e oneri finanziari:			
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate; § da imprese controllate	2.613.500	7.713.220	-5.099.720
	<u>2.613.500</u>	<u>7.713.220</u>	<u>-5.099.720</u>
16) altri proventi finanziari:			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;		268.966	-268.966
d) proventi diversi dai precedenti			
§ da imprese controllate	73.971	64.821	9.150
§ da altri	1.032.462	592.138	440.324
	<u>1.106.433</u>	<u>656.959</u>	<u>449.474</u>
	<u>1.106.433</u>	<u>925.925</u>	<u>180.508</u>
17) interessi ed altri oneri finanziari			
§ verso imprese controllate	-18.598	-38.329	19.731
§ verso altri	-69.297	-1.564	-67.733
	<u>-87.895</u>	<u>-39.893</u>	<u>-48.002</u>
17-bis) utili e perdite su cambi	43.723	-77.096	120.819
Totale proventi e oneri finanziari	3.675.761	8.522.156	-4.846.395

CONTO ECONOMICO

Euro

31 ottobre 2006

31 ottobre 2005

Differenza

E) Proventi e oneri straordinari:			
	31 ottobre 2006	31 ottobre 2005	Differenza
20) proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n° 5): § varie	2.033	23.605	-21.572
	<u>2.033</u>	<u>23.605</u>	<u>-21.572</u>
21) oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni, i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n° 14), e delle imposte relative a esercizi precedenti. § varie	-255	-14.584	14.329
	<u>-255</u>	<u>-14.584</u>	<u>14.329</u>
Totale delle partite straordinarie	1.778	9.021	-7.243
Risultato prima delle imposte	7.287.827	9.531.540	-2.243.713
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate;			
- imposte correnti	-2.021.000	-834.000	-1.187.000
- imposte differite e anticipate	116.000	-6.000	122.000
Utile (perdita) dell'esercizio.	5.382.827	8.691.540	-3.308.713