



## COMUNICATO STAMPA

### **I GRANDI VIAGGI: il cda approva i risultati dei primi nove mesi 2007**

**Ricavi a €62,9 mln (65,8 mln nel 2006)**

**EBITDA<sup>1</sup> sale a €4,5 mln ( 3,2 mln nel 2006)**

**EBIT<sup>2</sup> in pareggio contro una perdita di 1,2 milioni del 2006**

**Risultato prima delle imposte a €-0,6 mln (1,8 mln nel 2006)**

**PFN a €-3,6 mln ( -12,3 mln nel 2006)**

*Milano, 13 settembre 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 i risultati relativi al periodo 1 novembre 2006 - 31 luglio 2007 e ha esaminato i risultati consolidati del **Gruppo**.

Per un corretto esame dei risultati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso si ricorda che l'attività tipica del Gruppo è caratterizzata da elevata stagionalità in quanto la parte preponderante dei ricavi viene conseguita nel periodo estivo, quando i villaggi italiani di proprietà sono aperti, mentre i villaggi esteri e quelli di montagna producono i maggiori ricavi nel periodo invernale, restando poi chiusi nei mesi di aprile, maggio e giugno. La trimestrale al 31 luglio recepisce solo parte di tali ricavi mentre i costi fissi sono sostenuti in modo omogeneo durante tutto l'esercizio.

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi dell'esercizio **ricavi per 62,9 milioni di Euro**, in lieve flessione rispetto al 2006 (-2,9%). Per un corretto raffronto con il corrispondente periodo dello scorso esercizio si deve però tener conto dei ricavi generati nei primi nove mesi del 2006 dalle destinazioni a lungo raggio (5,9 milioni di Euro) la cui commercializzazione è cessata poiché ritenuta poco remunerativa: quindi, a parità di perimetro, i ricavi dei primi nove mesi del 2007 risulterebbero in crescita del 4,8%.

A causa del perdurare della crisi del settore, nel mese di agosto le vendite dei villaggi italiani hanno subito un rallentamento, fattore che, sommato alla variazione di perimetro di cui si è detto, fa prevedere un fatturato di fine periodo inferiore a quello dell'esercizio passato.

Un'efficiente politica di contenimento dei costi operativi (scesi a 45,1 mln contro i 48,7 mln del 2006) ha permesso di registrare un deciso miglioramento (+39,7%) dell'**EBITDA** che si è attestato a **4,5 milioni di Euro**.

L'**EBIT**, dopo aver scontato ammortamenti per 4,5 milioni di Euro, passa da un valore negativo di 1,2 milioni di Euro a un sostanziale pareggio (9.000 €).

Il **risultato prima delle imposte** del Gruppo si attesta a -0,6 milioni contro un risultato positivo per 1,8 milioni del 2006, valore che beneficiava di proventi non ricorrenti per 4 milioni di Euro.

Al 31 luglio 2007 la liquidità del Gruppo ammonta a 51,8 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 46,4 milioni di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 3,6 milioni di Euro, in miglioramento di 6,7 milioni rispetto a quella registrata al 30 aprile 2007 e di 8,7 milioni rispetto a quella del 31 luglio 2006.

---

<sup>1</sup> EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

<sup>2</sup> EBIT = Risultato operativo



**Luigi Clementi**, Presidente de I Grandi Viaggi ha dichiarato *“I risultati approvati oggi sono in linea con le nostre attese secondo le quali chiuderemo il 2007 ancora una volta positivamente, come ormai da diversi anni e nonostante la perdurante crisi del settore”*.

\*\*\*\*\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, **Andrea Medaglia**, 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:*

**Media Relation**

**Sara Balzarotti**  
AD HOC Communication Advisors  
Tel. 027606741 - 335/1415584  
[sara.balzarotti@adhoccommunication.com](mailto:sara.balzarotti@adhoccommunication.com)

**Investor Relation**

**Andrea Medaglia**  
I Grandi Viaggi S.p.A.  
Tel. 0229046441  
[andrea.medaglia@igrandiviaggi.it](mailto:andrea.medaglia@igrandiviaggi.it)

STATO PATRIMONIALE	31 luglio 2007	31 ottobre 2006	Differenza
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività correnti</b>	<b>77.864</b>	<b>74.063</b>	<b>3.801</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti	51.778	58.707	-6.929
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita			
Crediti commerciali	12.319	5.460	6.859
Rimanenze	1.536	498	1.038
Attività per imposte correnti	6.422	4.351	2.071
Altre attività finanziarie	5.809	5.047	762
<b>Attività non correnti</b>	<b>106.160</b>	<b>106.908</b>	<b>-748</b>
Immobili, impianti e macchinari	97.664	97.846	-182
Investimenti immobiliari			
Attività immateriali	660	694	-34
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto			
Altre partecipazioni	1.600	266	1.334
Attività per imposte anticipate	1.461	1.467	-6
Altre attività finanziarie	4.775	6.635	-1.860
<b>Attività non correnti detinate alla cessione</b>		<b>1.570</b>	<b>-1.570</b>
<b>Totale attività</b>	<b>184.024</b>	<b>182.541</b>	<b>1.483</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Passività correnti</b>	<b>39.632</b>	<b>30.947</b>	<b>8.685</b>
Passività finanziarie a breve termine	4.041	3.958	83
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.366	1.299	67
Debiti commerciali e altri debiti	15.733	13.812	1.921
Anticipi ed acconti	6.987	4.659	2.328
Passività per imposte correnti	686	2.435	-1.749
Altre passività finanziarie	10.819	4.784	6.035
<b>Passività non correnti</b>	<b>70.619</b>	<b>75.673</b>	<b>-5.054</b>
Passività finanziarie a lungo termine	37.691	41.154	-3.463
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	12.287	13.654	-1.367
Fondi per rischi	1.748	1.834	-86
Fondi per benefici ai dipendenti	1.653	1.524	129
Anticipi ed acconti	5.893	6.147	-254
Passività per imposte differite	10.533	10.591	-58
Altre passività finanziarie	814	769	45
<b>Totale passività</b>	<b>110.251</b>	<b>106.620</b>	<b>3.631</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	23.400	23.400	
Riserva legale	1.127	859	268
Altre riserve	17.271	17.281	-10
Riserva di conversione	-112	30	-142
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	32.741	27.429	5.312
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-654	6.922	-7.576
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>73.773</b>	<b>75.921</b>	<b>-2.148</b>
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>			
Capitale e riserve di Terzi	9.255	8.974	281
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-411	281	-692
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>8.844</i>	<i>9.255</i>	<i>-411</i>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>184.024</b>	<b>182.541</b>	<b>1.483</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO	31 luglio 2007	31 luglio 2006	Differenza
<b>RICAVI</b>			
Ricavi della gestione caratteristica	62.888	65.800	-2.912
Altri ricavi	480	266	214
<b>Totale ricavi</b>	<b>63.368</b>	<b>66.066</b>	<b>-2.698</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-39.017	-42.740	3.723
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.625	-3.485	-140
Altri costi per servizi	-4.923	-4.647	-276
Costi del personale	-10.126	-10.651	525
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.492	-4.457	-35
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.176	-1.320	144
<b>Totale costi</b>	<b>-63.359</b>	<b>-67.300</b>	<b>3.941</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>9</b>	<b>-1.234</b>	<b>1.243</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	-603	-981	378
<b>PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI</b>			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	-60	3.977	-4.037
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-654</b>	<b>1.762</b>	<b>-2.416</b>
<i>Di cui attribuibile a:</i>			
- Gruppo	-243	-1.426	1.183
- Terzi	-411	-435	24



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO - 3° trimestre	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Differenza
<b>RICAVI</b>			
Ricavi della gestione caratteristica	30.459	32.402	-1.943
Altri ricavi	205	78	127
<b>Totale ricavi</b>	<b>30.664</b>	<b>32.480</b>	<b>-1.816</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-16.665	-17.952	1.287
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.732	-1.796	64
Altri costi per servizi	-1.583	-1.277	-306
Costi del personale	-5.483	-5.645	162
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.484	-1.563	79
Accantonamenti e altri costi operativi	-454	-493	39
<b>Totale costi</b>	<b>-27.401</b>	<b>-28.726</b>	<b>1.325</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.263</b>	<b>3.754</b>	<b>-491</b>
<b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>			
Proventi (oneri) finanziari netti	-166	-475	309
<b>PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI</b>			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti			
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.097</b>	<b>3.279</b>	<b>-182</b>



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 luglio 2007			30 aprile 2007			31 ottobre 2006			31 luglio 2006		
	Correnti	Non Correnti	Totale	Correnti	Non Correnti	Totale	Correnti	Non Correnti	Totale	Correnti	Non Correnti	Totale
Disponibilità liquide ed equivalenti	51.778		<b>51.778</b>	47.273		<b>47.273</b>	58.707		<b>58.707</b>	48.105		<b>48.105</b>
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>51.778</b>		<b>51.778</b>	<b>47.273</b>		<b>47.273</b>	<b>58.707</b>		<b>58.707</b>	<b>48.105</b>		<b>48.105</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	4.018	37.691	<b>41.709</b>	4.001	39.243	<b>43.244</b>	3.917	41.154	<b>45.071</b>	3.921	41.564	<b>45.485</b>
Debiti per investimenti in leasing	1.366	12.287	<b>13.653</b>	1.332	12.979	<b>14.311</b>	1.299	13.654	<b>14.953</b>	2.060	12.893	<b>14.953</b>
Scoperti di conto corrente	23		<b>23</b>	3		<b>3</b>	41		<b>41</b>	14		<b>14</b>
<b>INDEBITAMENTO</b>	<b>5.407</b>	<b>49.978</b>	<b>55.385</b>	<b>5.336</b>	<b>52.222</b>	<b>57.558</b>	<b>5.257</b>	<b>54.808</b>	<b>60.065</b>	<b>5.995</b>	<b>54.457</b>	<b>60.452</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA</b>	<b>46.371</b>	<b>-49.978</b>	<b>-3.607</b>	<b>41.937</b>	<b>-52.222</b>	<b>-10.285</b>	<b>53.450</b>	<b>-54.808</b>	<b>-1.358</b>	<b>42.110</b>	<b>-54.457</b>	<b>-12.347</b>

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2007		31 luglio 2006		31 ottobre 2006	
		%		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	62.888	100,00	65.800	100,00	110.298	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.625	-5,76	-3.485	-5,30	-7.328	-6,64
<b>VENDITE NETTE</b>	<b>59.263</b>	<b>94,24</b>	<b>62.315</b>	<b>94,70</b>	<b>102.970</b>	<b>93,36</b>
Altri ricavi	480	0,76	266	0,40	531	0,48
<b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>	<b>59.743</b>	<b>95,00</b>	<b>62.581</b>	<b>95,11</b>	<b>103.501</b>	<b>93,84</b>
Costi per servizi turistici e alberghieri	-39.017	-62,04	-42.740	-64,95	-63.086	-57,20
Altri costi per servizi	-4.923	-7,83	-4.647	-7,06	-7.876	-7,14
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.176	-1,87	-1.320	-2,01	-2.242	-2,03
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-45.116</b>	<b>-71,74</b>	<b>-48.707</b>	<b>-74,02</b>	<b>-73.204</b>	<b>-66,37</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>14.627</b>	<b>23,26</b>	<b>13.874</b>	<b>21,09</b>	<b>30.297</b>	<b>27,47</b>
Costi del personale						
- a tempo determinato	-5.951	-9,46	-6.172	-9,38	-9.841	-8,92
- a tempo indeterminato	-4.175	-6,64	-4.479	-6,81	-5.873	-5,32
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>	<b>4.501</b>	<b>7,16</b>	<b>3.223</b>	<b>4,90</b>	<b>14.583</b>	<b>13,22</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.492	-7,14	-4.457	-6,77	-5.887	-5,34
<b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>	<b>9</b>	<b>0,01</b>	<b>-1.234</b>	<b>-1,88</b>	<b>8.696</b>	<b>7,88</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	-603	-0,96	-981	-1,49	-1.046	-0,95
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>-594</b>	<b>-0,94</b>	<b>-2.215</b>	<b>-3,37</b>	<b>7.650</b>	<b>6,94</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	-60	-0,10	3.977	6,04	4.304	3,90
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-654</b>	<b>-1,04</b>	<b>1.762</b>	<b>2,68</b>	<b>11.954</b>	<b>10,84</b>