



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI: Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2010

- **Ricavi consolidati a 14,2 mln € (15,2 mln nel 2009)**
- **EBITDA¹ a €-0,7 mln (€ 0,4 mln nel 2009)**
- **EBIT² a €-2,1 mln (-1,7 mln nel 2009)**
- **Risultato netto a €-1,8 mln (-1,8 mln nel 2009)**
- **PFN a -2,4 mln (-0,4 mln nel 2009)**

Milano, 15 marzo 2010 – 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 2009 – 31 Gennaio 2010) e ha esaminato i risultati di **Gruppo** al 31 Gennaio 2010.

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 14,2 milioni di Euro in calo del 6,85% (15,2 mln nel 2009) sono stati spesi **costi operativi** per 12,2 milioni di euro (-6 %).

L'**EBITDA** ha quindi registrato una flessione attestandosi a -0,7 milioni di Euro (-0,4 mln nel 2009). Anche l'**EBIT**, risultato storicamente negativo nel periodo in esame per la stagionalità del business, è stato pari a - 2,1 milioni di Euro (-1,7 mln nel 2009).

Il **risultato netto** è pari a -1,8 milioni di Euro pressoché invariato rispetto al risultato del corrispondente periodo del 2009 (-1,8 mln nel 2009).

Al 31 gennaio 2010 la **liquidità** del Gruppo ammonta a 41,3 milioni di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 36,4 milioni di Euro, mentre la **posizione finanziaria netta** complessiva risulta negativa per 2,4 milioni di Euro, in conseguenza dell'acquisto di azioni proprie e degli investimenti nei villaggi italiani di proprietà.

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

“L'anno in corso si presenta ancora più difficile di quello trascorso. 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 Consiglio ha nominato Giovanni Senatore Borletti Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e ha deliberato la composizione del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per il Controllo interno.

In particolare, sono stati nominati quali membri del Comitato per il Controllo Interno Carlo Andrea Mortara, Lorenzo Riva e Antonio Ghio, mentre sono stati eletti membri del Comitato per la Remunerazione Aldo Bassetti, Antonio Ghio e Giorgio Alpeggiani.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di adottare, per quanto attiene al concetto di indipendenza tutti i requisiti previsti dal Codice di Autodisciplina fatta eccezione per la durata del mandato eccedente i nove anni negli ultimi dodici anni, così come previsto dal punto 3.C.1 e).

Il Consiglio, secondo quanto disposto al punto 3.C.4 del Codice di Autodisciplina, ha provveduto ad effettuare la valutazione dell'indipendenza degli Amministratori non esecutivi; l'esito di tale valutazione definisce indipendenti, ai sensi del punto 3.C.1. del Codice, i seguenti amministratori non esecutivi: Aldo Bassetti, Antonio Ghio, Giorgio Alpeggiani, Carlo Andrea Mortara e Lorenzo Riva.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di eleggere Carlo Andrea Mortara quale Lead Independent Director.

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31 gennaio 2010		31 ottobre 2009		Differenza
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	
ATTIVITA'					
Attività correnti	56.115		35.607		20.508
Disponibilità liquide ed equivalenti	13.280	251	21.294	251	-8.014
Crediti commerciali	5.203		5.426		-223
Rimanenze	579		523		56
Attività per imposte correnti	5.710		5.028		682
Altre attività correnti	31.343		3.336		28.007
Attività non correnti	102.977		130.517		-27.540
Immobili, impianti e macchinari	94.436		94.385		51
Attività immateriali	3.732		3.742		-10
Altre partecipazioni	1		1		
Attività per imposte anticipate	1.214		1.211		3
Altre attività non correnti	3.594	88	31.178	88	-27.584
Attività non correnti destinate alla cessione					
Totale attività	159.092		166.124		-7.032
PASSIVITA'					
Passività correnti	23.207		26.297		-3.090
Passività finanziarie a breve termine	3.346		3.131		215
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.438		1.439		-1
Debiti commerciali	7.002		9.264		-2.262
Anticipi ed acconti	6.383		6.617		-234
Passività per imposte correnti	1.112		1.493		-381
Altre passività correnti	3.926		4.353		-427
Passività non correnti	56.456		58.592		-2.136
Passività finanziarie a lungo termine	30.153		31.587		-1.434
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	8.665		9.411		-746
Fondi per rischi	2.502		2.497		5
Fondi per benefici ai dipendenti	1.275		1.273		2
Anticipi ed acconti	5.944		5.682		262
Passività per imposte differite	6.929		6.970		-41
Altre passività non correnti	988		1.172		-184
Totale passività	79.663		84.889		-5.226
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale	23.400		23.400		
Riserva legale	1.454		1.454		
Azioni proprie	-734		-598		-136
Altre riserve	17.271		17.271		
Riserva di conversione	-567		-715		148
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	40.423		39.040		1.383
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-1.818		1.383		-3.201
Totale patrimonio netto	79.429		81.235		-1.806
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi	9.493		9.406		87
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-419		87		-506
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>9.074</i>		<i>9.493</i>		<i>-419</i>
Totale passività e patrimonio netto	159.092		166.124		-7.032

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2010			31 gennaio 2009			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	14.173			15.216			-1.043
Altri ricavi	91			544			-453
Totale ricavi	14.264			15.760			-1.496
COSTI OPERATIVI							
Costi per servizi turistici e alberghieri	-10.510			-11.016			506
Commissioni ad agenzie di viaggio	-893			-1.158			265
Altri costi per servizi	-1.367	-107		-1.552	-279		185
Costi del personale	-1.791			-1.900			109
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.450			-1.381			-69
Accantonamenti e altri costi operativi	-395			-493			98
Totale costi	-16.406			-17.500			1.094
Risultato operativo	-2.142			-1.740			-402
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI							
Proventi finanziari	552	1		639	3		-87
Oneri finanziari	-276			-657			381
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI							
Proventi (oneri) non ricorrenti netti							
Risultato prima delle imposte	-1.866			-1.758			-108
Imposte sul reddito	48			-54			102
Risultato netto da attività in funzionamento	-1.818			-1.812			-6
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio	-1.818			-1.812			-6
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo	-1.399			-1.333			-66
- Terzi	-419			-479			60
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,0404			-0,0403			
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,0404			-0,0403			

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO		
	31 gennaio 2010	31 gennaio 2009
Risultato netto di esercizio	-1.818	-1.812
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	1.450	1.381
Svalutazione altre partecipazioni		
Svalutazione crediti	34	26
Accantonamento fondi per rischi	20	
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Interessi passivi		
Imposte anticipate/differite	-44	-764
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-358	-1.169
Variazioni:		
- rimanenze	-56	-46
- crediti commerciali	189	2.366
- altre attività ed attività per imposte correnti	-1.664	574
- anticipi e acconti	-234	235
- debiti commerciali e diversi	-2.262	-2.818
- altre passività e passività per imposte correnti	-342	1.124
Flusso di cassa del risultato operativo	-4.727	266
Interessi incassati	559	659
Interessi pagati	-269	188
Imposte sul reddito pagate	-381	-2.754
Pagamento benefici ai dipendenti	2	-38
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-15	-21
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-4.831	-1.700
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-10	-69
- altre attività finanziarie non correnti		
- immobili, impianti e macchinari	-1.481	-1.733
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-1.491	-1.802
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.434	-1.399
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-746	
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	215	-228
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-1	-710
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	262	-1.100
Riserva di conversione	148	-511
Dividendi pagati		
Acquisto azioni proprie	-136	
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-1.692	-3.948
Flusso di cassa netto del periodo	-8.014	-7.450
Disponibilità liquide a inizio periodo	21.294	54.657
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	13.280	47.207

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2010		31 gennaio 2009	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	14.173	100,00	15.216	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-893	-6,30	-1.158	-7,61
VENDITE NETTE	13.280	93,70	14.058	92,39
Altri ricavi	91	0,64	544	3,58
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	13.371	94,34	14.602	95,96
Costi per servizi turistici e alberghieri	-10.510	-74,16	-11.016	-72,40
Altri costi per servizi	-1.367	-9,65	-1.552	-10,20
Accantonamenti e altri costi operativi	-395	-2,79	-493	-3,24
COSTI OPERATIVI	-12.272	-86,59	-13.061	-85,84
VALORE AGGIUNTO	1.099	7,75	1.541	10,13
Costi del personale				
- a tempo determinato	-613	-4,33	-699	-4,59
- a tempo indeterminato	-1.178	-8,31	-1.201	-7,89
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-692	-4,88	-359	-2,36
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.450	-10,23	-1.381	-9,08
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-2.142	-15,11	-1.740	-11,44
Proventi (oneri) finanziari netti	276	1,95	-18	-0,12
RISULTATO ORDINARIO	-1.866	-13,17	-1.758	-11,55
Proventi (oneri) non ricorrenti				
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.866	-13,17	-1.758	-11,55
Imposte sul reddito	48	0,34	-54	-0,35
RISULTATO NETTO	-1.818	-12,83	-1.812	-11,91

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO	PRIMO TRIMESTRE 2010	PRIMO TRIMESTRE 2009	VARIAZIONE
Risultato del periodo	-1.818	-1.812	-6
Aggiustamenti al valore di fair value su:			
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0
Differenze di conversione	148	-511	659
Imposte relative alle altre componenti di conto economico	- 41	141	-181
Altre componenti di conto economico	107	- 370	477,775
Totale conto economico complessivo	-1.711	-2.182	472
Attribuibile a :			
Gruppo	-1.292	-1.703	412
Terzi	-419	-479	60