



Comunicato Stampa

Il CDA de I GRANDI VIAGGI approva il progetto di bilancio 2012

Ricavi a € 67,5 milioni (72,6 milioni nel 2011)
EBITDA¹ a € -2,6 milioni (4,4 milioni nel 2011)
EBIT² a € -8,0 milioni (-1,4 milioni nel 2011)
Risultato netto a € -6,2 milioni (-2,5 milioni nel 2011)
PFN³ a € -6,4 milioni (0,08 milioni nel 2011)

Milano, 18 gennaio 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 il progetto di bilancio chiuso al 31 ottobre 2012 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo del periodo 1 novembre 2011 - 31 ottobre 2012.

I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 67,5 milioni di Euro, con una flessione del 7,02% rispetto al 2011. Tale flessione è da ricondursi principalmente al perdurare della crisi economica in atto che ha influenzato notevolmente i consumi in generale e il mercato del turismo in particolare.

Il Gruppo ha affrontato la riduzione della domanda attraverso politiche commerciali molto aggressive. Tali politiche commerciali hanno consentito alla Società di mantenere invariato il numero dei clienti, anche se a fronte di una riduzione dei ricavi medi per cliente. La Società, inoltre, è stata costretta a sostenere costi addizionali per circa 1 milione di Euro sui voli charter: si tratta di spese dovute al maggior costo dei carburanti che, stante la situazione di mercato, non è stato possibile ricaricare sui prezzi di vendita dei pacchetti.

L'incremento dei costi delle destinazioni estere – a fronte della riduzione del fatturato – ha comportato una contrazione della marginalità: l'EBITDA del Gruppo è stato pari a -2,6 milioni di Euro (contro i 4,4 milioni di Euro del 2011) mentre l'EBIT nel 2012 si è attestato a quota -8,0 milioni di Euro (nello stesso periodo dell'anno precedente si era registrato un risultato pari a -1,4 milioni), dopo aver fatto ammortamenti degli immobili di proprietà per 5,4 milioni di Euro.

Il bilancio consolidato ha quindi dato luogo ad un risultato di Gruppo di -6,2 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta consolidata è negativa per 6,4 milioni di Euro, dopo avere effettuato investimenti nei villaggi italiani di proprietà per circa 1 milione di Euro e aver rimborsato debiti finanziari per 4,4 milioni di Euro.

Si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 31 ottobre 2012 risente degli effetti della variazione del capitale circolante netto, per complessivi 2 milioni di Euro, dovuta ad un leggero aumento dei tempi di incasso di alcuni grossi clienti e nel contempo a una revisione dei termini di pagamento dei fornitori, al fine di ottenere condizioni economiche più favorevoli.

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

² EBIT = Risultato operativo

³ La Posizione Finanziaria Netta comprende i ratei passivi maturati e non ancora liquidati



Le disponibilità liquide e le altre attività finanziarie correnti del Gruppo, ammontano a 26,1 milioni di Euro.

Il bilancio d'esercizio di I Grandi Viaggi S.p.A. chiude al 31 ottobre 2012 con una perdita pari a 3,2 milioni di Euro, dopo aver imputato a conto economico spese di marketing e pubblicità per 0,9 milioni di Euro, sostenute per il rafforzamento dei marchi del Gruppo. I ricavi della gestione caratteristica realizzati dalla Società ammontano a 61,5 milioni di Euro con un decremento di 3,9 milioni di Euro rispetto all'anno precedente.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Liliana M. 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 M. Capanni

Tel.: +39.02.29046441

Fax: +39.02.29046454

liliana.capanni@igrandiviaggi.it

Ad Hoc Communication Advisors

Ufficio Stampa

Daniele Biolcati

Tel.: +39.02.7606741

Fax: +39.02.76017251

daniele.biolcati@ahca.it

Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito www.adhoccommunication.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	Nota	31 ottobre 2012		31 ottobre 2011	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti	5	41.959		50.861	
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	26.050		23.096	28
Crediti commerciali	5.2	3.806		3.096	
Rimanenze	5.3	491		457	
Attività per imposte correnti	5.4	7.731		7.252	
Altre attività correnti	5.5	3.881		16.960	
Attività non correnti	6	94.717		99.191	
Immobili, impianti e macchinari	6.1	86.534		91.293	
Attività immateriali	6.2	3.509		3.529	
Altre partecipazioni	6.3	1		1	
Attività per imposte anticipate	6.4	2.607		1.258	
Altre attività non correnti	6.5	2.066	88	3.110	88
Attività non correnti destinate alla cessione					
Totale attività		136.676		150.052	
PASSIVITA'					
Passività correnti	7	23.136		24.638	
Passività finanziarie a breve termine	7.1	3.039		3.370	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	7.2	1.459		1.389	
Debiti commerciali	7.3	6.934		8.030	
Anticipi ed acconti	7.4	7.291		7.020	
Passività per imposte correnti	7.5	999		884	
Altre passività correnti	7.6	3.414		3.945	
Passività non correnti	8	43.497		48.464	
Passività finanziarie a lungo termine	8.1	22.408		25.177	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	8.2	5.414		6.816	
Fondi per rischi	8.3	1.714		1.451	
Fondi per benefici ai dipendenti	8.4	1.270		1.262	
Anticipi ed acconti	8.5	6.571		6.993	
Passività per imposte differite	8.6	6.120		6.765	
Altre passività non correnti	8.7				
Totale passività		66.633		73.102	
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale	9.1	23.400		23.400	
Riserva legale	9.2	1.640		1.558	
Azioni proprie	9.3	-1.622		-1.537	
Altre riserve	9.4	17.271		17.271	
Riserva di conversione	9.5	-1.431		-844	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.6	36.960		39.580	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo		-6.175		-2.478	
Totale patrimonio netto		70.043		76.950	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi		7.920		8.634	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi		-601		-549	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>7.319</i>		<i>8.085</i>	
Totale passività e patrimonio netto		136.676		150.052	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	Nota	31 ottobre 2012			31 ottobre 2011		
		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	67.484			72.580		
Altri ricavi	10.2	652			1.297		
Totale ricavi		68.136			73.877		
COSTI OPERATIVI	11						
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-46.221			-44.695		
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-4.763			-5.195		
Altri costi per servizi	11.3	-5.112	-447		-5.442	-436	
Costi del personale	11.4	-11.875			-11.948		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-5.446			-5.786		
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-2.729			-2.180		
Totale costi		-76.146			-75.246		
Risultato operativo		-8.010			-1.369		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12						
Proventi finanziari	12.1	1.027			934		
Oneri finanziari	12.1	-871			-1.431		
Risultato prima delle imposte		-7.854			-1.866		
Imposte sul reddito	13	1.679			-612		
Risultato netto da attività in funzionamento		-6.175			-2.478		
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		-6.175			-2.478		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		-5.574			-1.929		
- Terzi		-601			-549		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,1372			-0,0551		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		-0,1372			-0,0551		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 ottobre 2012		31 ottobre 2011	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	67.484	100,00	72.580	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-4.763	-7,06	-5.195	-7,16
VENDITE NETTE	62.721	92,94	67.385	92,84
Altri ricavi	652	0,97	1.297	1,79
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	63.373	93,91	68.682	94,63
Costi per servizi turistici e alberghieri	-46.221	-68,49	-44.695	-61,58
Altri costi per servizi	-5.112	-7,58	-5.442	-7,50
Accantonamenti e altri costi operativi	-2.729	-4,04	-2.180	-3,00
COSTI OPERATIVI	-54.062	-80,11	-52.317	-72,08
VALORE AGGIUNTO	9.311	13,80	16.365	22,55
Costi del personale				
- a tempo determinato	-6.268	-9,29	-7.037	-9,70
- a tempo indeterminato	-5.607	-8,31	-4.911	-6,77
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.564	-3,80	4.417	6,09
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-5.446	-8,07	-5.786	-7,97
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-8.010	-11,87	-1.369	-1,89
Proventi (oneri) finanziari netti	156	0,23	-497	-0,68
RISULTATO ORDINARIO	-7.854	-11,64	-1.866	-2,57
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-7.854	-11,64	-1.866	-2,57
Imposte sul reddito	1.679	2,49	-612	-0,84
RISULTATO NETTO	-6.175	-9,15	-2.478	-3,41
- Gruppo	-5.574		-1.919	
- Terzi	-601		-559	



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 ottobre 2012	31 ottobre 2011
Risultato netto di esercizio	-6.175	-2.478
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	5.446	5.786
Svalutazione crediti	105	210
Accantonamento fondi per rischi	344	88
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-1.994	-150
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-2.274	3.456
Variazioni:		
- rimanenze	-34	26
- crediti commerciali	-854	1.092
- altre attività ed attività per imposte correnti	12.884	13.167
- anticipi e acconti	271	146
- debiti commerciali e diversi	-1.096	-970
- altre passività e passività per imposte correnti	-1.270	1.317
Flusso di cassa del risultato operativo	7.627	18.234
Interessi incassati	760	863
Interessi pagati	-940	-806
Imposte sul reddito pagate	1.794	-1.237
Pagamento benefici ai dipendenti	8	-74
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-81	-286
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	9.168	16.694
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-57	11
- immobili, impianti e macchinari	-431	-3.063
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-488	-3.052
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.769	-3.458
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.402	-1.331
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-331	37
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	70	66
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-422	-165
Altre	-587	-118
Acquisto azioni proprie	-85	-376
Effetto variazioni area di consolidamento		
(Acquisizione) dismissione di partecipazioni	-200	-600
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-5.726	-5.945
Flusso di cassa netto del periodo	2.954	7.697
Disponibilità liquide a inizio periodo	23.096	15.399
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	26.050	23.096



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro					
	31 ottobre 2012			31 ottobre 2011		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	26.101		26.101	37.150		37.150
LIQUIDITA'	26.101		26.101	37.150		37.150
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.230	22.408	25.638	3.684	25.177	28.861
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.459	5.414	6.873	1.389	6.816	8.205
Passività finanziarie verso banche a breve termine	17		17			
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.706	27.822	32.528	5.073	31.993	37.066
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.395	-27.822	-6.427	32.077	-31.993	84

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA		31 ottobre 2012		31 ottobre 2011	
di I Grandi Viaggi S.p.A.	Nota	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti	5	58.684.752	21.466.663	63.563.508	18.198.773
Disponibilità liquide ed equivalenti	5.1	23.201.400	9.765	19.151.170	9.976
Crediti commerciali	5.2	3.490.490	872.011	2.839.959	858.344
Crediti finanziari	5.3	19.590.569	19.590.569	16.647.958	16.647.958
Rimanenze	5.4	8.320			
Attività per imposte correnti	5.5	7.032.778		6.665.545	
Altre attività correnti	5.6	5.361.195	994.318	18.258.876	682.496
Attività non correnti	6	30.272.243	63.000	28.856.955	63.000
Immobili, impianti e macchinari	6.1	71.501		94.788	
Attività immateriali	6.2	72.457		76.197	
Partecipazioni in imprese controllate e collegate	6.3	26.216.869		26.216.869	
Altre partecipazioni	6.4				
Attività per imposte anticipate	6.5	1.730.668		286.482	
Altre attività non correnti	6.6	2.180.748	63.000	2.182.619	63.000
Totale attività		88.956.995	21.529.663	92.420.463	18.261.773
PASSIVITA'					
Passività correnti	7	13.961.373	1.728.299	13.780.199	1.148.519
Debiti commerciali	7.1	2.790.576	102.563	3.001.928	687
Debiti finanziari	7.2	1.224.904	1.224.904	566.491	566.491
Anticipi ed acconti	7.3	7.287.784		7.022.188	
Passività per imposte correnti	7.4	42.436		46.373	
Altre passività correnti	7.5	2.615.673	400.832	3.143.219	581.341
Passività non correnti	8	7.917.550		8.236.558	
Fondi per rischi	8.1	474.671		437.562	
Fondi per benefici ai dipendenti	8.2	871.632		779.809	
Anticipi ed acconti	8.3	6.571.060		6.992.948	
Passività per imposte differite	8.4	187		26.239	
Totale passività		21.878.923	1.728.299	22.016.757	1.148.519
PATRIMONIO NETTO					
	9				
Capitale Sociale	9.1	23.400.000		23.400.000	
Riserva legale	9.2	1.639.705		1.557.501	
Altre riserve	9.3	15.649.087		15.733.502	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	9.4	29.630.498		28.068.619	
Risultato d'esercizio		-3.241.218		1.644.084	
Totale patrimonio netto		67.078.072		70.403.706	
Totale passività e patrimonio netto		88.956.995	1.728.299	92.420.463	1.148.519



Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO di I Grandi Viaggi S.p.A.	Nota	31 ottobre 2012			31 ottobre 2011		
		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	61.462.134	105.874	65.391.877	101.184		
Altri ricavi	10.2	114.719		340.714			
Totale ricavi		61.576.853	105.874	65.732.591	101.184		
COSTI OPERATIVI	11						
Costi per servizi turistici e alberghieri	11.1	-56.531.359	-24.914.752	-55.571.716	-25.393.621		
Commissioni ad agenzie di viaggio	11.2	-5.294.650	-543.453	-5.403.857	-581.805		
Altri costi per servizi	11.3	-2.703.734	-322.826	-2.801.701	-314.817		
Costi del personale	11.4	-2.412.786		-2.405.552			
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	11.5	-52.651		-67.388			
Accantonamenti e altri costi operativi	11.6	-401.999		-445.002			
Totale costi		-67.397.179	-25.781.031	-66.695.216	-26.290.243		
Risultato operativo		-5.820.326	-25.675.157	-962.625	-26.189.059		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	12						
Proventi finanziari	12.1	1.402.037	568.227	2.804.537	2.091.867		
Oneri finanziari	12.1	-67.788	-22.188	-24.973	-22.275		
Proventi (oneri) finanziari		1.334.249	546.039	2.779.564	2.069.592		
Risultato prima delle imposte		-4.486.077	-25.129.118	1.816.939	-24.119.466		
Imposte sul reddito	13	1.244.859		-172.854			
Risultato netto da attività in funzionamento		-3.241.218	-25.129.118	1.644.085	-24.119.466		
Risultato netto da attività destinate alla cessione							
Risultato netto di esercizio		-3.241.218	-25.129.118	1.644.085	-24.119.466		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,0720		0,0365			
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)		-0,0720		0,0365			



Valori espressi in Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 ottobre 2012		31 ottobre 2011	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	61.462.134	100,00	65.391.877	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-5.294.650	-8,61	-5.403.857	-8,26
VENDITE NETTE	56.167.484	91,39	59.988.020	91,74
Altri ricavi	114.719	0,19	340.714	0,52
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	56.282.203	91,57	60.328.734	92,26
Costi per servizi turistici e alberghieri	-56.531.359	-91,98	-55.571.716	-84,98
Altri costi per servizi	-2.703.734	-4,40	-2.801.701	-4,28
Accantonamenti e altri costi operativi	-401.999	-0,65	-445.002	-0,68
COSTI OPERATIVI	-59.637.092	-97,03	-58.818.419	-89,95
VALORE AGGIUNTO	-3.354.889	-5,46	1.510.315	2,31
Costi del personale				
- a tempo determinato				
- a tempo indeterminato	-2.412.786	-3,93	-2.405.552	-3,68
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-5.767.675	-9,38	-895.237	-1,37
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-52.651	-0,09	-67.388	-0,10
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-5.820.326	-9,47	-962.625	-1,47
Proventi (oneri) finanziari netti	1.334.249	2,17	2.779.564	4,25
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-4.486.077	-7,30	1.816.939	2,78
Imposte sul reddito	1.244.859	2,03	-172.854	-0,26
RISULTATO NETTO	-3.241.218	-5,27	1.644.085	2,51



Valori espressi in Euro

RENDICONTO FINANZIARIO	31 ottobre 2012	31 ottobre 2011
di I Grandi Viaggi S.p.A.		
Risultato netto di esercizio	-3.241.218	1.644.084
Ammortamenti	52.651	67.388
Svalutazione crediti	59.010	130.925
Accantonamenti/(Utilizzi) fondi per rischi	121.510	68.113
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Imposte anticipate/differite	-1.470.238	300
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-4.478.285	1.910.810
Variazioni:		
- rimanenze	-8.320	4.180
- crediti commerciali	-709.542	3.158.672
- altre attività finanziarie correnti ed altre attività	11.762.951	12.525.902
- anticipi e acconti	265.596	171.525
- debiti commerciali e diversi	-211.352	426.991
- altre passività e passività per imposte correnti	-1.732.260	1.414.378
Flusso di cassa del risultato operativo	4.888.788	19.612.458
Interessi incassati	769.368	881.867
Interessi pagati	-355	-1.214
Imposte sul reddito pagate	1.201.132	-322.003
Imposte sul reddito rimborsate		
Pagamento benefici ai dipendenti	91.823	-862
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-84.401	-104.369
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	6.866.356	20.065.877
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-17.022	-6.281
- altre attività finanziarie non correnti ed altre attività		
- immobili, impianti e macchinari	-8.602	-15.158
- partecipazioni		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-25.624	-21.438
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-421.888	-164.672
Variazione crediti finanziari	-2.942.611	-10.074.414
Variazione debiti finanziari	658.413	-1.272.994
Dividendi pagati		
Riserva Acquisto di azioni proprie	-84.415	-376.353
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-2.790.501	-11.888.434
Flusso di cassa netto del periodo	4.050.230	8.156.005
Disponibilità liquide a inizio periodo	19.151.170	10.995.165
Disponibilità liquide a fine periodo	23.201.400	19.151.170



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 ottobre 2012			31 ottobre 2011		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	42.843		42.843	49.853		49.853
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	42.843		42.843	49.853		49.853
Pas sività finanziarie a breve termine	1.225		1.225	566		566
INDEBITAMENTO FINANZIARIO	1.225		1.225	566		566
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	41.618		41.618	49.286		49.286