



COMUNICATO STAMPA

I GRANDI VIAGGI:

*primi nove mesi 2006 in nero
in netto progresso ricavi e redditività*

Ricavi a €65,8 mln in crescita del 41,2% (46,6 mln nel 2005)

EBITDA a €3,2 mln in crescita del 31,8% (2,4 mln nel 2005)

Utile netto a €1,8 mln (-2,7 mln nel 2005)

PFN a €-12,3 mln (-5,5 mln nel 2005)

Milano, 13 settembre 2006 – 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 al 31 luglio 2006 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 una forte crescita (+41,2%) dei **ricavi** che si sono attestati a 65,8 milioni di Euro contro i 46,6 milioni registrati nel 2005.

Tale importante incremento si deve sia al migliore andamento delle vendite, sia all'integrazione dei nuovi prodotti acquisiti da Parmatour S.p.A. in Amministrazione Straordinaria.

In particolare il **settore Villaggi**, ha evidenziato un significativo aumento dei ricavi (+55%), trainati principalmente dalle destinazioni extraeuropee.

Il buon andamento del settore Villaggi ha compensato la riduzione delle vendite dei prodotti di **tour operating** relativi alle destinazioni europee ed americane, che sono complessivamente diminuiti del 27% attestandosi a 6,5 milioni di Euro.

Nei mesi di chiusura dei villaggi esteri ex Parmatour sono stati sostenuti i costi relativi alle necessarie manutenzioni già preventivate in fase di acquisto delle stesse.

L'**EBITDA** è positivo per 3,2 milioni di Euro, in crescita di circa il 32% rispetto al 2005 (2,4 milioni), e l'**EBIT**, dopo aver scontato ammortamenti per 4,5 milioni di Euro, si attesta a -1,2 milioni di Euro, in netta ripresa rispetto alla perdita di 2 milioni registrata nel corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Con il contributo di **proventi non ricorrenti**, pari a circa 4 milioni di Euro, riconducibili alla cessione di attività non strategiche, il **risultato netto** dei primi nove mesi del 2006 passa da un valore negativo per 2,7 milioni di Euro registrato nel 2005 a un **utile** di 1,8 milioni di Euro.



Al 31 luglio 2006 la **liquidità** del Gruppo ammonta a 48.105 migliaia di Euro; la **posizione finanziaria netta** a breve termine è positiva per 42.110 migliaia di Euro, mentre quella complessiva risulta negativa per 12.347 migliaia di Euro contro 5.477 migliaia di Euro al 31.07.2005.

Luigi Clementi, Presidente de I Grandi Viaggi ha dichiarato “*Stiamo ancora lavorando all’integrazione e alla ristrutturazione delle attività acquisite da Parmatour con conseguenti sforzi organizzativi e finanziari che pesano sulla gestione. Ma le strutture rilevate stanno dando le soddisfazioni attese: il buon andamento dei primi nove mesi dell’esercizio, unitamente al trend registrato successivamente, ci permettono quindi di prevedere per il 2006 un risultato economico ancora una volta positivo*”.

Per ulteriori informazioni:

<i>Media Relation</i>	<i>Investor Relation</i>
<i>Sara Balzarotti AD HOC Communication Advisors Tel. 027606741 - 335/1415584 sara.balzarotti@adhoccommunication.com</i>	<i>Andrea Medaglia I Grandi Viaggi S.p.A. Tel. 0229046441 andrea.medaglia@igrandiviaggi.it</i>

STATO PATRIMONIALE	31 luglio 2006	31 ottobre 2005	Differenza
ATTIVITA'			
Attività correnti	78.716	65.179	13.537
Disponibilità liquide ed equivalenti	48.105	52.893	-4.788
Crediti commerciali	14.918	5.368	9.550
Rimanenze	1.350	422	928
Attività per imposte correnti	7.457	3.425	4.032
Altre attività finanziarie	6.886	3.071	3.815
Attività non correnti	107.203	95.818	11.385
Immobili, impianti e macchinari	99.745	89.477	10.268
Attività immateriali	705	578	127
Altre partecipazioni	266	266	
Attività per imposte anticipate	1.179	1.179	
Altre attività finanziarie	5.308	4.318	990
Attività non correnti detenute per la rivendita	1.572		1.572
Totale attività	187.491	160.997	26.494
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Passività correnti	42.680	39.807	2.873
Passività finanziarie a breve termine	3.935	2.487	1.448
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	2.060	17.862	-15.802
Debiti commerciali e altri debiti	14.975	10.911	4.064
Anticipi ed acconti	8.074	3.006	5.068
Passività per imposte correnti	720	1.443	-723
Altre passività finanziarie	12.916	4.098	8.818
Passività non correnti	74.042	51.196	22.846
Passività finanziarie a lungo termine	41.564	17.576	23.988
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	12.893	14.953	-2.060
Fondi per rischi	1.671	1.786	-115
Fondi per benefici ai dipendenti	1.781	1.453	328
Anticipi ed acconti	5.431	6.804	-1.373
Passività per imposte differite	9.927	7.875	2.052
Altre passività finanziarie	775	749	26
Totale passività	116.722	91.003	25.719
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	23.400	23.400	
Riserva legale	859	424	435
Altre riserve	17.271	17.281	-10
Riserva di conversione	40	128	-88
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	27.436	24.920	2.516
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	1.763	3.841	-2.078
Totale patrimonio netto	70.769	69.994	775
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>			
Capitale e riserve di Terzi	8.992	8.808	184
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-216	166	-382
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>8.776</i>	<i>8.974</i>	<i>-198</i>
Totale passività e patrimonio netto	187.491	160.997	26.494



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO	31 luglio 2006	31 luglio 2005	Differenza
RICAVI			
Ricavi della gestione caratteristica	65.800	46.593	19.207
Altri ricavi	266	357	-91
Totale ricavi	66.066	46.950	19.116
COSTI OPERATIVI			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-42.740	-28.103	-14.637
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.485	-2.936	-549
Altri costi per servizi	-3.340	-2.458	-882
Costi del personale	-11.958	-10.035	-1.923
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.457	-4.457	
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.320	-973	-347
Totale costi	-67.299	-48.961	-18.338
Risultato operativo	-1.233	-2.011	778
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			
Proventi (oneri) finanziari netti	-981	-651	-330
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	3.977		3.977
Risultato prima delle imposte	1.763	-2.662	4.425



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO - 3° trimestre	3° trimestre 2006	3° trimestre 2005	Differenza
RICAVI			
Ricavi della gestione caratteristica	32.402	28.533	3.869
Altri ricavi	78	3	75
Totale ricavi	32.480	28.536	3.944
COSTI OPERATIVI			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-17.952	-13.975	-3.977
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.796	-1.899	103
Altri costi per servizi	-841	-879	38
Costi del personale	-6.081	-5.820	-261
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.563	-1.486	-77
Accantonamenti e altri costi operativi	-493	-306	-187
Totale costi	-28.725	-24.364	-4.361
Risultato operativo	3.755	4.172	-417
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			
Proventi (oneri) finanziari netti	-475	-250	-225
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON RICORRENTI			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti			
Risultato prima delle imposte	3.280	3.922	-642



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31 luglio 2006	31 ottobre 2005	31 luglio 2005
Disponibilità liquide ed equivalenti	48.105	52.893	35.005
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita			13.500
LIQUIDITA'	48.105	52.893	48.505
Passività finanziarie a breve termine	3.935	2.487	3.253
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	2.060	17.862	2.285
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	5.995	20.349	5.538
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE	42.110	32.544	42.967
Passività finanziarie a lungo termine	41.564	17.576	17.914
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	12.893	14.953	30.530
DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE	54.457	32.529	48.444
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-12.347	15	-5.477



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2006		31 luglio 2005		31 ottobre 2005	
		%		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	65.800	100,00	46.593	100,00	85.652	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-3.485	-5,30	-2.936	-6,30	-6.174	-7,21
VENDITE NETTE	62.315	94,70	43.657	93,70	79.478	92,79
Altri ricavi	266	0,40	357	0,77	1.444	1,69
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	62.581	95,11	44.014	94,46	80.922	94,48
Costi per servizi turistici e alberghieri	-42.740	-64,95	-28.103	-60,32	-47.527	-55,49
Altri costi per servizi	-3.340	-5,08	-2.458	-5,27	-4.407	-5,15
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.320	-2,01	-973	-2,09	-1.712	-2,00
COSTI OPERATIVI	-47.400	-72,04	-31.534	-67,68	-53.646	-62,63
VALORE AGGIUNTO	15.182	23,07	12.481	26,79	27.276	31,85
Costi del personale						
- a tempo determinato	-6.172	-9,38	-5.592	-12,00	-9.382	-10,95
- a tempo indeterminato e amministratori operativi	-5.786	-8,79	-4.443	-9,53	-5.609	-6,55
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	3.224	4,90	2.446	5,25	12.285	14,34
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.457	-6,77	-4.457	-9,57	-5.658	-6,61
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-1.233	-1,87	-2.011	-4,32	6.627	7,74
Proventi (oneri) finanziari netti	-981	-1,49	-651	-1,40	-1.195	-1,40
RISULTATO ORDINARIO	-2.214	-3,36	-2.662	-5,71	5.432	6,34
Proventi (oneri) non ricorrenti	3.977					
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.763	2,68	-2.662	-5,71	5.432	6,34
Imposte sul reddito					-1.592	-1,86
RISULTATO NETTO	1.763	2,68	-2.662	-5,71	3.840	4,48