



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI Approvati i risultati del III trimestre 2012

Ricavi a € 40,2 milioni (45,2 milioni nel 2011)
EBITDA¹ a € -6,7 milioni (-2,4 milioni nel 2011)
EBIT² a € -10,7 milioni (-6,9 milioni nel 2011)
Risultato netto a € -10 milioni (-7,2 milioni nel 2011)
PFN³ a € -5,6 milioni (-2,2 milioni nel 2011)

Milano, 13 settembre 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 i risultati relativi al terzo trimestre 2012 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo per il periodo 1 novembre 2011 – 31 luglio 2012.

Il terzo trimestre dell'anno è stato caratterizzato – così come avvenuto già nei primi sei mesi dell'anno – dall'acuirsi della recessione in Italia, che ha colpito in maniera particolare il settore del turismo. A causa della generale riduzione della capacità di spesa da parte dei consumatori la propensione all'acquisto di vacanze continua ad essere bassa.

La sempre più forte competizione sui prezzi, la generale contrazione del numero di clienti e una marcata tendenza all'acquisto di prodotti last minute hanno influito in particolar modo sui risultati dei villaggi italiani di proprietà grazie ai quali la Società – che opera prevalentemente nel nostro Paese con clientela italiana – consegue una parte preponderante dei propri ricavi.

Nei primi nove mesi del 2012 I Grandi Viaggi ha registrato ricavi consolidati pari a 40,2 milioni di Euro (contro i 45,2 milioni di Euro dello stesso periodo del 2011).

L'EBITDA si è attestato a quota -6,7 milioni di Euro, in contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (nel 2011 la Società aveva fatto registrare un EBITDA pari a -2,4 milioni di Euro). L'EBIT fa registrare un risultato negativo per 10,7 milioni di Euro (contro i -6,9 milioni di Euro).

Il risultato netto consolidato è passato da -7,2 milioni di Euro dei primi nove mesi 2011 ai -10 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

Al 31 luglio 2012 la liquidità del Gruppo ammonta a 27,1 milioni di Euro e la posizione finanziaria netta complessiva è negativa per -5,6 milioni di Euro (nello stesso periodo del 2011 era di -2,2 milioni di Euro).

Si evidenzia infine che i dati gestionali, rilevati all'inizio di settembre 2012, confermano le difficoltà di mercato rilevate nei mesi precedenti: in piena stagione, infatti, la crisi economica è stata

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



protagonista della scena italiana, influenzando pesantemente le scelte dei consumatori, verso mete low-cost e vacanze molto brevi. Nonostante permanga l'interesse della clientela verso le strutture alberghiere del Gruppo, la stagione turistica 2012 difficilmente potrà segnare un'inversione dei trend negativi registrati fin dallo scorso esercizio.

La società, in considerazione di quanto sopra, non ritiene che possa raggiungere nel 2012 un risultato economico consolidato in equilibrio.

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.

Per ulteriori informazioni:

I Grandi Viaggi

Amministrazione

Liliana Capanni

Tel.: +39.02.29046441

liliana.capanni@igrandiviaggi.it

Ad Hoc Communication Advisors

Ufficio Stampa

Tel.: +39.02.7606741

Daniele Biolcati – Cell. +39.3351415582 – daniele.biolcati@ahca.it

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2012		31 ottobre 2011	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	48.535		50.861	
Disponibilità liquide ed equivalenti	27.050		23.096	28
Crediti commerciali	7.826		3.096	
Rimanenze	1.157		457	
Attività per imposte correnti	8.008		7.252	
Altre attività correnti	4.494		16.960	
Attività non correnti	94.698		99.191	
Immobili, impianti e macchinari	87.788		91.293	
Attività immateriali	3.506		3.529	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	1.262		1.258	
Altre attività non correnti	2.141	88	3.110	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	143.233		150.052	
PASSIVITA'				
Passività correnti	33.721		24.638	
Passività finanziarie a breve termine	3.175		3.370	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.459		1.389	
Debiti commerciali	10.965		8.030	
Anticipi ed acconti	8.748		7.020	
Passività per imposte correnti	605		884	
Altre passività correnti	8.769		3.945	
Passività non correnti	43.781		48.464	
Passività finanziarie a lungo termine	22.507		25.177	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	5.414		6.816	
Fondi per rischi	1.429		1.451	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.251		1.262	
Anticipi ed acconti	6.358		6.993	
Passività per imposte differite	6.822		6.765	
Altre passività non correnti				
Totale passività	77.502		73.102	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	23.400		23.400	
Riserva legale	1.640		1.558	
Azioni proprie	-1.618		-1.537	
Altre riserve	17.271		17.271	
Riserva di conversione	-2.022		-844	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	37.100		39.580	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-10.040		-2.478	
Totale patrimonio netto	65.731		76.950	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	7.920		8.634	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-865		-549	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>7.055</i>		<i>8.085</i>	
Totale passività e patrimonio netto	143.233		150.052	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	31 luglio 2012			31 luglio 2011		
	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	40.180			45.228		
Altri ricavi	279			658		
Totale ricavi	40.459			45.886		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-31.189			-31.875		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.400			-2.834		
Altri costi per servizi	-3.844	-345		-4.076	-328	
Costi del personale	-7.969			-8.020		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.070			-4.455		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.721			-1.507		
Totale costi	-51.193			-52.767		
Risultato operativo	-10.734			-6.881		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	2.572			1.335		
Oneri finanziari	-1.878			-1.663		
Risultato prima delle imposte	-10.040			-7.209		
Imposte sul reddito						
Risultato netto da attività in funzionamento	-10.040			-7.209		
Risultato netto di esercizio	-10.040			-7.209		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-9.175			-6.326		
- Terzi	-865			-883		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)	-0,2231			-0,1602		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	-0,2231			-0,1602		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2012	31 luglio 2011	Variazione
Risultato del periodo	-10.040	-7.209	-2.831
Differenze di conversione	-1.178	-68	-1.110
Totale conto economico complessivo	-11.218	-7.277	-3.941
Attribuibile a :			
Gruppo	-10.353	-6.394	-3.959
Terzi	-865	-883	18



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2012			31 ottobre 2011			31 luglio 2011		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti	27.092		27.092	37.150		37.150	35.153		35.153
LIQUIDITA'	27.092		27.092	37.150		37.150	35.153		35.153
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.307	22.507	25.814	3.684	25.177	28.861	3.889	25.276	29.165
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.459	5.414	6.873	1.389	6.816	8.205	1.389	6.816	8.205
Passività finanziarie verso banche a breve termine	1		1				1		1
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.767	27.921	32.688	5.073	31.993	37.066	5.279	32.092	37.371
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	22.325	-27.921	-5.596	32.077	-31.993	84	29.874	-32.092	-2.218



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2012	31 luglio 2011
Risultato netto di esercizio	-10.040	-7.209
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	4.070	4.455
Svalutazione crediti	46	47
Accantonamento fondi per rischi	68	50
Accantonamento fondi per benefici ai dipendenti		
Plusvalenze da acquisizione rami d'azienda		
Interessi attivi		
Interessi passivi		
Imposte anticipate/differite	53	36
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-5.803	-2.621
Variazioni:		
- rimanenze	-700	-931
- crediti commerciali	-4.776	-3.704
- altre attività ed attività per imposte correnti	12.360	26.015
- anticipi e acconti	1.728	1.963
- debiti commerciali e diversi	2.935	4.689
- altre passività e passività per imposte correnti	5.279	4.933
Flusso di cassa del risultato operativo	11.023	30.344
Interessi incassati	399	-
Interessi pagati	-434	-544
Imposte sul reddito pagate	-300	-1.249
Pagamento benefici ai dipendenti	-11	-110
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-90	-258
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	10.587	28.183
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-32	-85
- immobili, impianti e macchinari	-510	-2.693
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-542	-2.778
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.670	-3.359
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-1.402	-1.331
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-195	446
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	70	66
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-635	-756
Altre	-1.178	
Acquisto azioni proprie	-81	-424
		-337
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-6.091	-5.695
Flusso di cassa netto del periodo	3.954	19.710
Disponibilità liquide a inizio periodo	23.096	15.399
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	27.050	35.109



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2012		31 luglio 2011	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	40.180	100,00	45.228	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-2.400	-5,97	-2.834	-6,27
VENDITE NETTE	37.780	94,03	42.394	93,73
Altri ricavi	279	0,69	658	1,45
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	38.059	94,72	43.052	95,19
Costi per servizi turistici e alberghieri	-31.189	-77,62	-31.875	-70,48
Altri costi per servizi	-3.844	-9,57	-4.076	-9,01
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.721	-4,28	-1.507	-3,33
COSTI OPERATIVI	-36.754	-91,47	-37.458	-82,82
VALORE AGGIUNTO	1.305	3,25	5.594	12,37
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.825	-9,52	-4.338	-9,59
- a tempo indeterminato	-4.144	-10,31	-3.682	-8,14
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-6.664	-16,59	-2.426	-5,36
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-4.070	-10,13	-4.455	-9,85
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-10.734	-26,71	-6.881	-15,21
Proventi (oneri) finanziari netti	694	1,73	-328	-0,73
RISULTATO ORDINARIO	-10.040	-24,99	-7.209	-15,94
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-10.040	-24,99	-7.209	-15,94
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-10.040	-24,99	-7.209	-15,94
- Gruppo	-9.175		-6.326	
- Terzi	-865		-883	



PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori espressi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Convers.	Utili a Nuovo	Risultato d'Esercizio	Totale	Di cui terzi
Saldo al 31 ottobre 2010	23.400	1.512	-1.161	17.271	-726	40.365	-318	80.343	9.136
Programma di acquisto az. Proprie			-376					-376	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2011		46				-364	318		
- destinazione del risultato									
Altri movimenti						-421		-421	-502
Risultato al 31 ottobre 2011							-2.478	-2.478	-549
Totale altre componenti di conto economico					-118			-118	
Totale conto economico complessivo					-118		-2.478	-2.596	8.085
Saldo al 31 ottobre 2011	23.400	1.558	-1.537	17.271	-844	39.580	-2.478	76.950	8.085
Programma di acquisto az. Proprie			-81					-81	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2012		82				-2.560	2.478		
- destinazione del risultato									
Altri movimenti						80		80	-165
Risultato al 31 luglio 2012							-10.040	-10.040	-865
Totale altre componenti di conto economico					-1.178			-1.178	
Totale conto economico complessivo					-1.178		-10.040	-11.218	7.055
Saldo al 31 luglio 2012	23.400	1.640	-1.618	17.271	-2.022	37.100	-10.040	65.731	7.055