



Comunicato Stampa

I GRANDI VIAGGI Approvati i risultati del I semestre 2012

Ricavi a €21,2 milioni (24,5 mln nel 2011)
EBITDA¹ a €-5,6 milioni (-2,3 mln nel 2011)
EBIT² a €-8,3 milioni (-5,2 mln nel 2011)
Risultato netto a €-6,3 milioni (-4,8 mln nel 2011)
PFN³ a €-9,5 milioni (-7,6 mln nel 2011)

Milano, 28 giugno 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 del I semestre e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo per il periodo 1 Novembre 2011 – 30 Aprile 2012.

Per una corretta valutazione dei dati in esame occorre tenere conto dell'andamento fortemente stagionale dell'attività del Gruppo. La parte preponderante dei ricavi viene, infatti, conseguita nel periodo estivo (a partire dal III trimestre), quando i prodotti a più elevato margine operativo – ovvero i villaggi italiani di proprietà – sono aperti, mentre la semestrale recepisce per tali villaggi i costi fissi del periodo di chiusura.

Il semestre è stato caratterizzato dall'acuirsi della crisi economica che ha colpito in maniera significativa il settore del turismo. A causa della generale riduzione della capacità di spesa dei consumatori la propensione all'acquisto di vacanze continua ad essere bassa; questo fenomeno determina una sempre più marcata competizione sui prezzi e una generale contrazione del numero di clienti.

In questo scenario fortemente competitivo, il Gruppo continua ad investire in azioni di marketing finalizzate al consolidamento dei marchi "I Grandi Viaggi" e "IGV Club" ed al riposizionamento sul mercato dei marchi "Club Vacanze" e "Comitours"; queste iniziative hanno comportato costi in aumento rispetto il primo semestre 2011 ed interamente imputati alla gestione corrente.

Le iniziative commerciali messe in atto hanno consentito al Gruppo di contenere a 3,3 milioni di Euro la riduzione del fatturato che, nel periodo in esame, si è attestato a 21,2 milioni di Euro.

L'ammontare dei costi operativi – pari a 21,8 milioni di Euro – nel primo semestre 2012 è diminuito leggermente rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (21,9 milioni di Euro). I costi per il personale dipendente, pari a 3,8 milioni di Euro hanno però subito un incremento rispetto al primo semestre 2011 di 0,3 milioni di Euro. La variazione è determinata, per quanto concerne il personale a tempo indeterminato, da maggiori costi pari a 0,4 milioni di Euro sostenuti per il rafforzamento della rete vendite per una più capillare copertura sul territorio italiano, mentre per quanto riguarda il personale stagionale i costi hanno subito un decremento di 0,1 milioni di Euro per effetto del minore impiego a seguito della riduzione delle presenze di clienti.

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



Gli effetti combinati esposti in precedenza hanno prodotto un decremento dell'EBITDA che si è attestato a quota -5,6 milioni di Euro, in contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (nel 2011 la Società aveva fatto registrare un EBITDA pari a -2,3 milioni di Euro). L'EBIT, negativo per 8,3 milioni di Euro, ha visto un decremento di 3,2 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2011.

Il risultato netto consolidato è passato da -4,8 milioni di Euro del primo semestre 2011 ai -6,3 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

La liquidità del Gruppo, infine, ammonta a 25,3 milioni di Euro, mentre la posizione finanziaria netta passa da circa -7,6 milioni di Euro del primo semestre 2011 a -9,5 milioni di Euro dello stesso periodo di quest'anno.

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



Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	Nota	30 aprile 2012		31 ottobre 2011	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti		40.675		50.861	
Disponibilità liquide ed equivalenti	7	25.296		23.096	28
Crediti commerciali	8	3.256		3.096	
Rimanenze		447		457	
Attività per imposte correnti	9	7.721		7.252	
Altre attività correnti	10	3.955		16.960	
Attività non correnti		96.347		99.191	
Immobili, impianti e macchinari	11	88.617		91.293	
Attività immateriali		3.451		3.529	
Altre partecipazioni		1		1	
Attività per imposte anticipate	12	1.985		1.258	
Altre attività non correnti	13	2.293	88	3.110	88
Attività non correnti destinate alla cessione					
Totale attività		137.022		150.052	
PASSIVITA'					
Passività correnti		22.613		24.638	
Passività finanziarie a breve termine	14	3.244		3.370	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	14	1.424		1.389	
Debiti commerciali	15	6.144		8.030	
Anticipi ed acconti	16	8.742		7.020	
Passività per imposte correnti		241		884	
Altre passività correnti	17	2.818		3.945	
Passività non correnti		44.659		48.464	
Passività finanziarie a lungo termine	14	23.715		25.177	
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	14	6.124		6.816	
Fondi per rischi	18	1.443		1.451	
Fondi per benefici ai dipendenti	18	1.252		1.262	
Anticipi ed acconti	19	6.215		6.993	
Passività per imposte differite		5.910		6.765	
Altre passività non correnti					
Totale passività		67.272		73.102	
PATRIMONIO NETTO					
Capitale Sociale		23.400		23.400	
Riserva legale		1.640		1.558	
Azioni proprie	20	-1.585		-1.537	
Altre riserve		17.271		17.271	
Riserva di conversione		-1.733		-844	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti		37.083		39.580	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo		-6.326		-2.478	
Totale patrimonio netto		69.750		76.950	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>					
Capitale e riserve di Terzi		7.920		8.634	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi		-714		-549	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>		<i>7.206</i>		<i>8.085</i>	
Totale passività e patrimonio netto		137.022		150.052	



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO	Nota	30 aprile 2012			30 aprile 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		21.217			24.504		
Altri ricavi		111			230		
Totale ricavi		21.328			24.734		
COSTI OPERATIVI							
Costi per servizi turistici e alberghieri		-18.294			-18.445		
Commissioni ad agenzie di viaggio		-1.204			-1.618		
Altri costi per servizi		-2.529	-222		-2.627	-286	
Costi del personale		-3.836			-3.487		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni		-2.734			-2.865		
Accantonamenti e altri costi operativi		-1.065			-874		
Totale costi		-29.662			-29.916		
Risultato operativo		-8.334			-5.182		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI							
Proventi finanziari		1.539			744		
Oneri finanziari		-1.079			-870		
Risultato prima delle imposte		-7.874			-5.308		
Imposte sul reddito	21	1.548			540		
Risultato netto da attività in funzionamento		-6.326			-4.768		
Risultato netto di esercizio		-6.326			-4.768		
<i>Di cui attribuibile a:</i>							
- Gruppo		-5.612			-3.998		
- Terzi		-714			-770		
Risultato netto per azione per azione - semplice (Euro)		-0,1406			-0,1060		
Risultato netto per azione per azione - diluito (Euro)	25	-0,1406			-0,1060		



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	PRIMO SEMESTRE 2012	PRIMO SEMESTRE 2011	Variazione
Risultato del periodo	-6.326	-4.768	-1.558
Differenze di conversione	-889	-384	-505
Totale conto economico complessivo	-7.215	-5.152	-2.063
Attribuibile a :			
Gruppo	-6.501	-4.382	-2.119
Terzi	-714	-770	56

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE/FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	30 aprile 2012			31 ottobre 2011			30 aprile 2011		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie comenti	25.346		25.346	37.150		37.150	32.018		32.018
LIQUIDITA'	25.346		25.346	37.150		37.150	32.018		32.018
Passività finanziarie verso banche a lungo termine ed altre passività finanziarie	3.459	23.715	27.174	3.684	25.177	28.861	3.990	26.741	30.731
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	1.424	6.124	7.548	1.389	6.816	8.205	1.356	7.490	8.846
Passività finanziarie verso banche a breve termine	88		88				7		7
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	4.971	29.839	34.810	5.073	31.993	37.066	5.353	34.231	39.584
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	20.375	-29.839	-9.464	32.077	-31.993	84	26.665	-34.231	-7.566



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30 aprile 2012	30 aprile 2011
Risultato netto di esercizio	-6.326	-4.768
Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni	2.734	2.865
Svalutazione crediti	18	49
Accantonamento fondi per rischi	30	26
Imposte anticipate/differite	-1.582	-938
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-5.126	-2.766
Variazioni:		
- rimanenze	10	24
- crediti commerciali	-178	233
- altre attività ed attività per imposte correnti	13.017	26.350
- anticipi e acconti	1.722	1.745
- debiti commerciali e diversi	-1.886	-2.552
- altre passività e passività per imposte correnti	-672	-906
Flusso di cassa del risultato operativo	6.887	22.128
Interessi incassati	399	-
Interessi pagati	-434	-191
Imposte sul reddito pagate	-664	72
Pagamento benefici ai dipendenti	-10	-70
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-38	-131
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	6.140	21.808
Investimenti netti:		
- attività immateriali	45	40
- immobili, impianti e macchinari	-25	-1.583
Flusso di cassa netto da attività di investimento	20	-1.543
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.462	-1.894
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo	-692	-657
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	-126	356
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	35	33
Incremento (decremento) di anticipi e acconti a lungo	-778	-1.147
Altre	-889	-290
Acquisto azioni proprie	-48	-88
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.960	-3.687
Flusso di cassa netto del periodo	2.200	16.578
Disponibilità liquide a inizio periodo	23.096	15.399
Disponibilità liquide acquisite		
Disponibilità liquide a fine periodo	25.296	31.977



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2012		30 aprile 2011	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	21.217	100,00	24.504	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.204	-5,67	-1.618	-6,60
VENDITE NETTE	20.013	94,33	22.886	93,40
Altri ricavi	111	0,52	230	0,94
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	20.124	94,85	23.116	94,34
Costi per servizi turistici e alberghieri	-18.294	-86,22	-18.445	-75,27
Altri costi per servizi	-2.529	-11,92	-2.627	-10,72
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.065	-5,02	-874	-3,57
COSTI OPERATIVI	-21.888	-103,16	-21.946	-89,56
VALORE AGGIUNTO	-1.764	-8,31	1.170	4,77
Costi del personale				
- a tempo determinato	-1.066	-5,02	-1.116	-4,55
- a tempo indeterminato	-2.770	-13,06	-2.371	-9,68
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-5.600	-26,39	-2.317	-9,46
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.734	-12,89	-2.865	-11,69
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-8.334	-39,28	-5.182	-21,15
Proventi (oneri) finanziari netti	460	2,17	-126	-0,51
RISULTATO ORDINARIO	-7.874	-37,11	-5.308	-21,66
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-7.874	-37,11	-5.308	-21,66
Imposte sul reddito	1.548	7,30	540	2,20
RISULTATO NETTO	-6.326	-29,82	-4.768	-19,46
- Gruppo	-5.612		-3.998	
- Terzi	-714		-770	



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			-48					-48	
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2012									
- destinazione del risultato		82				-2.560	2.478		
Altri movimenti						63		63	-165
Risultato al 30 aprile 2012							-6.326	-6.326	-714
Totale altre componenti di conto economico					-889			-889	
Totale conto economico complessivo					-889		-6.326	-7.215	7.206
Saldo al 30 aprile 2012	23.400	1.640	-1.585	17.271	-1.733	37.083	-6.326	69.750	7.206