



I GRANDI VIAGGI:

approvati i risultati del I semestre 06

Ricavi a €33,6 milioni (+ 83% rispetto ai 18,4 mln del 2005)

Risultato netto positivo a €0,4 milioni (-4 mln nel 2005)

Posizione finanziaria netta a €-20 milioni (€-15 mln nel 2005)

Milano, 12 luglio 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 del I° semestre e ha esaminato i risultati consolidati del **Gruppo** per il periodo 1 Novembre 2005 – 30 aprile 2006.

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

Il Gruppo nel corso del I semestre 2006 ha conseguito risultati in miglioramento sia a livello di fatturato che di margini conseguendo per la prima volta un utile netto nella prima parte dell'esercizio.

In particolare il Gruppo ha realizzato **ricavi** pari a 33,6 milioni di Euro, in forte aumento (+83%) rispetto ai 18,4 milioni del 2005.

Il significativo incremento delle vendite è principalmente riconducibile alle strutture acquisite da Parmatour S.p.A. in A. S. e in particolare l'Hotel Relais Des Alpes di Madonna di Campiglio, il Dongwe Club di Zanzibar, l'isola di Gangehi alle Maldive, il Côte d'Or Club e lo Chauve Souris Relais alle Seychelles.

Si è invece registrato una leggera contrazione del fatturato generato dall'attività di **Tour Operator** determinato da una diminuzione dei volumi delle vendite relative alle destinazioni europee cui si è contrapposto un incremento del 105% delle destinazioni di lungo raggio grazie alle nuove mete in portafoglio.

A fronte dei maggiori ricavi si sono registrati incrementi nei **costi operativi** (+72%) che si sono attestati a 28,1 milioni di Euro (16,4 milioni nel I semestre 2005).

L'effetto combinato dei risultati esposti ha determinato un miglioramento dei margini, tradizionalmente negativi nel periodo in esame.

In particolare l'**EBITDA** è migliorato del 34,81% attestandosi -2,1 milioni di Euro (-3,2 mln nel primo semestre 2005), mentre l'**EBIT** è pari a -5 milioni di Euro, contro una perdita di 6,2 milioni registrata nel I semestre 2005.

In deciso miglioramento il **risultato netto consolidato** che passa da un valore negativo per 4 milioni di Euro a un **utile** di 0,4 milioni di Euro.



Tale risultato è stato conseguito al netto degli ammortamenti per €2,9 milioni di Euro e delle imposte differite attive per 1,9 milioni di Euro.

A livello patrimoniale, la **posizione finanziaria netta** del Gruppo è passata da -15,5 milioni di Euro alla data del 30 aprile 2005 a -20 milioni alla fine del semestre in esame.

La **Capogruppo** ha registrato ricavi pari a 32 milioni di Euro (18 milioni nel 2005) e un utile netto di 0,8 milioni di Euro contro una perdita di 0,6 milioni registrata nel 2005.

Luigi Clementi, Presidente de I Grandi Viaggi ha dichiarato: “Nel corso del semestre il Gruppo si è concentrato nell’integrazione delle nuove destinazioni in portafoglio e nella definizione di accordi con partner specializzati nei settori contigui al nostro core business finalizzati alla valorizzazione di alcune strutture rilevate da Parmatour. Grazie a questi interventi il Gruppo ha conseguito l’utile già a partire dalla prima metà dell’anno, risultato che mi permette ancora una volta di guardare con fiducia alla rimanente parte dell’esercizio”.

Infine si segnala che alla data del 6 luglio 2006, il volume complessivo delle vendite è pari a 76.722 migliaia di Euro, contro circa 58.801 migliaia di Euro relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente, confermando l’incremento evidenziato nella presente relazione. Il numero dei clienti è di 71.605 contro i 62.520 relativi al corrispondente periodo dell’esercizio precedente.

Tenuto inoltre conto di quanto sopra indicato, si può ragionevolmente stimare anche per l’esercizio 2006 un risultato economico 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	30 aprile 2006	31 ottobre 2005	Differenza
ATTIVITA'			
Attività correnti	61.719	65.179	-3.460
Disponibilità liquide ed equivalenti	42.666	52.893	-10.227
Crediti commerciali	5.643	5.368	275
Rimanenze	601	422	179
Attività per imposte correnti	7.930	3.425	4.505
Altre attività finanziarie	4.879	3.071	1.808
Attività non correnti	110.372	95.818	14.554
Immobili, impianti e macchinari	100.569	89.477	11.092
Attività immateriali	703	578	125
Altre partecipazioni	266	266	
Attività per imposte anticipate	3.013	1.179	1.834
Altre attività finanziarie	5.821	4.318	1.503
Immobilizzazioni detenute per la rivendita	4.849		4.849
Totale attività	176.940	160.997	15.943
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Passività correnti	31.212	39.807	-8.595
Passività finanziarie a breve termine	4.075	2.487	1.588
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.267	17.862	-16.595
Debiti commerciali e altri debiti	10.362	10.911	-549
Anticipi ed acconti	5.810	3.006	2.804
Passività per imposte correnti	942	1.443	-501
Altre passività finanziarie	8.756	4.098	4.658
Passività non correnti	76.291	51.196	25.095
Passività finanziarie a lungo termine	43.038	17.576	25.462
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	14.310	14.953	-643
Fondi per rischi	1.677	1.786	-109
Fondi per benefici ai dipendenti	1.596	1.453	143
Anticipi ed acconti	5.110	6.804	-1.694
Passività per imposte differite	9.788	7.875	1.913
Altre passività finanziarie	772	749	23
Totale passività	107.503	91.003	16.500
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	23.400	23.400	
Riserva legale	859	424	435
Altre riserve	17.271	17.281	-10
Riserva di conversione	94	128	-34
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	27.436	24.920	2.516
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	377	3.841	-3.464
Totale patrimonio netto	69.437	69.994	-557
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>			
Capitale e riserve di Terzi	8.992	8.808	184
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-359	166	-525
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>8.633</i>	<i>8.974</i>	<i>-341</i>
Totale passività e patrimonio netto	176.940	160.997	15.943



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO	30 aprile 2006	30 aprile 2005	Differenza
RICAVI			
Ricavi della gestione caratteristica	33.398	18.060	15.338
Altri ricavi	188	354	-166
Totale ricavi	33.586	18.414	15.172
COSTI OPERATIVI			
Costi per servizi turistici e alberghieri	-24.788	-14.128	-10.660
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.689	-1.037	-652
Altri costi per servizi	-2.499	-1.579	-920
Costi del personale	-5.877	-4.215	-1.662
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.894	-2.971	77
Accantonamenti e altri costi operativi	-827	-667	-160
Totale costi	-38.574	-24.597	-13.977
Risultato operativo	-4.988	-6.183	1.195
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			
Proventi (oneri) finanziari netti	-506	-401	-105
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE NON			
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	3.977		3.977
PROVENTI (ONERI) DA PARTITE STRAORDINARIE			
Proventi (oneri) straordinari netti			
Risultato prima delle imposte	-1.517	-6.584	5.067
Imposte sul reddito	1.894	2.585	-691
Risultato netto	377	-3.999	4.376
<i>Di cui attribuibile a:</i>			
- Gruppo	736	-2.491	3.227
- Terzi	-359	-1.508	1.149



Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30 aprile 2006		30 aprile 2005		31 ottobre 2005	
		%		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	33.398	100,00	18.060	100,00	85.652	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.689	-5,06	-1.037	-5,74	-6.174	-7,21
VENDITE NETTE	31.709	94,94	17.023	94,26	79.478	92,79
Altri ricavi	188	0,56	354	1,96	1.444	1,69
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	31.897	95,51	17.377	96,22	80.922	94,48
Costi per servizi turistici e alberghieri	-24.788	-74,22	-14.128	-78,23	-47.527	-55,49
Altri costi per servizi	-2.499	-7,48	-1.579	-8,74	-4.407	-5,15
Accantonamenti e altri costi operativi	-827	-2,48	-667	-3,69	-1.712	-2,00
COSTI OPERATIVI	-28.114	-84,18	-16.374	-90,66	-53.646	-62,63
VALORE AGGIUNTO	3.783	11,33	1.003	5,55	27.276	31,85
Costi del personale						
- a tempo determinato	-656	-1,96	-460	-2,55	-9.382	-10,95
- a tempo indeterminato	-5.221	-15,63	-3.755	-20,79	-5.609	-6,55
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.094	-6,27	-3.212	-17,79	12.285	14,34
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.894	-8,67	-2.971	-16,45	-5.658	-6,61
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-4.988	-14,94	-6.183	-34,24	6.627	7,74
Proventi (oneri) finanziari netti	-506	-1,52	-401	-2,22	-1.195	-1,40
RISULTATO ORDINARIO	-5.494	-16,45	-6.584	-36,46	5.432	6,34
Proventi (oneri) non ricorrenti	3.977					
Proventi (oneri) straordinari						
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.517	-4,54	-6.584	-36,46	5.432	6,34
Imposte sul reddito	1.894	5,67	2.585	14,32	-1.592	-1,86
RISULTATO NETTO	377	1,13	-3.999	-22,14	3.840	4,48



Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 aprile 2006	31 ottobre 2005	30 aprile 2005
Disponibilità liquide ed equivalenti	42.666	52.893	26.159
Attività finanziarie negoziabili o disponibili per la vendita			13.500
LIQUIDITA'	42.666	52.893	39.659
Passività finanziarie a breve termine	4.075	2.487	3.149
Debiti per investimenti in leasing a breve termine	1.267	17.862	2.253
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	5.342	20.349	5.402
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE	37.324	32.544	34.257
Passività finanziarie a lungo termine	43.038	17.576	18.647
Debiti per investimenti in leasing a lungo termine	14.310	14.953	31.155
DEBITI FINANZIARI A MEDIO E LUNGO TERMINE	57.348	32.529	49.802
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-20.024	15	-15.545