



SOCIETÀ PER AZIONI

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE

AL 31 LUGLIO 2020

I GRANDI VIAGGI S.P.A.

SEDE SOCIALE:

VIA DELLA MOSCOVA N.° 36

201121 MILANO

CAPITALE SOCIALE 43.390.892,46 EURO INTERAMENTE VERSATO

REGISTRO IMPRESE E CODICE FISCALE/PARTITA IVA 09824790159

R.E.A. 1319276

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

INDICE

ORGANI SOCIALI	<i>pag.</i>	5
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	<i>pag.</i>	7
Posizione finanziaria netta Consolidata	<i>Pag.</i>	10
Raffronto Conto Economico Riclassificato 31 luglio 2019 – 31 luglio 2020	<i>Pag.</i>	12
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE		
Prospetti contabili consolidati	<i>pag.</i>	17
Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali	<i>pag.</i>	24
Andamento della gestione per aree geografiche e di attività	<i>pag.</i>	25
Rapporti con parti correlate	<i>pag.</i>	30
Eventi successivi al 31 Luglio 2020	<i>pag.</i>	33

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Pagina bianca

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Luigi Maria Clementi
Vice Presidente	Corinne Clementi
Amministratore	Tina Marcella Amata
Amministratore	Eleonora Olivieri
Amministratore	Fabrizio Prete
Amministratore	Carlo Andrea Mortara
Amministratore	Nicola Bastioni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Marco Moroni
Sindaco effettivo	Luca Valdameri
Sindaco effettivo	Laura Cerliani
Sindaco supplente	Nathalie Brazzelli
Sindaco supplente	Enrico Tamborini

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Liliana M. Capanni

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 LUGLIO 2020

Premessa

L'art. 154-ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza, così come recentemente modificato dal Decreto Legislativo n. 25/2016, in vigore dal 18 marzo 2016, non richiede più agli emittenti la pubblicazione di un resoconto intermedio di gestione riferito alla chiusura del primo e del terzo trimestre dell'esercizio. Tale norma demanda ora alla Consob la facoltà di imporre agli emittenti stessi, all'esito di un'apposita analisi di impatto e mediante proprio regolamento, l'obbligo di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla relazione finanziaria annuale e alla relazione finanziaria semestrale.

I Grandi Viaggi S.p.A. ha deciso di continuare a pubblicare su base volontaria il resoconto intermedio di gestione riferito alla chiusura del primo e del terzo trimestre di ciascun esercizio, al fine di soddisfare le aspettative degli investitori e in linea con le consolidate *best practice* dei principali mercati finanziari.

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie, laddove non diversamente indicato, sono state redatte conformemente ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei risultati del terzo trimestre 2020 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2019 alla quale si rinvia.

La struttura e il contenuto dei prospetti contabili riclassificati e degli schemi obbligatori inclusi nella presente Relazione sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale mentre le note informative sono state redatte in conformità con i contenuti minimi prescritti dallo IAS 34 – Bilanci intermedi.

La presente Relazione trimestrale non è oggetto di revisione da parte della società di Revisione.

Per una corretta lettura dei dati relativi al 31 luglio 2020 è opportuno ricordare che essi sono ancora parzialmente rappresentativi di una tendenza dell'intero esercizio per effetto della stagionalità che caratterizza il business del gruppo, in particolare per il settore villaggi di proprietà in Italia.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

I dati economico-finanziari consolidati includono i bilanci della società capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A. e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa.

Nella fattispecie tale controllo è esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell'esercizio di un'influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente in forza di accordi contrattuali o legali, le scelte finanziarie e gestionali delle entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

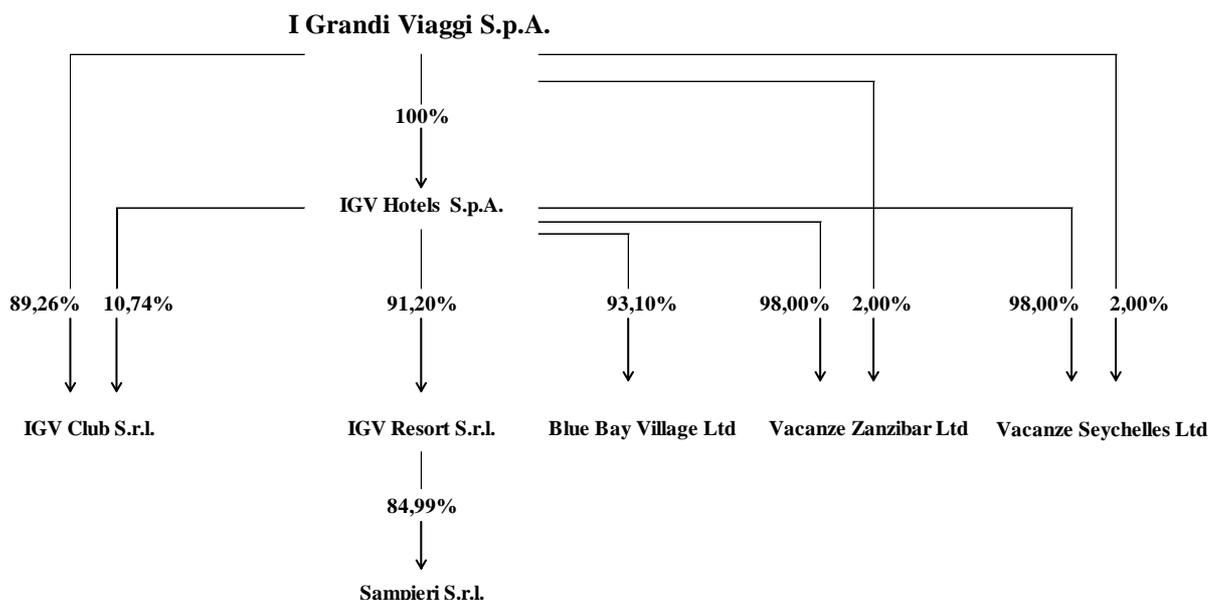
I prospetti contabili oggetto di consolidamento sono quelli appositamente predisposti dagli organi amministrativi delle singole società incluse nell'area di consolidamento, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 luglio 2020 sono, oltre alla capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A.:

Società	Sede	Valuta di riferimento e capitale sociale	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso di gruppo	Socio di controllo	Metodo di consolidamento	
IGV Hotels S.p.A.	Milano	Euro	42.000.000	100,00%		100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.	Integrale
IGV Club S.r.l.	Milano	Euro	1.071.000	89,26%	10,74%	100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.	Integrale
Vacanze Zanzibar Ltd	Zanzibar (Tanzania)	TSH	10.000.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Vacanze Seychelles	Mahé (Seychelles)	SCR	50.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Blue Bay Village Ltd	Malindi (Kenya)	KES	104.400.000		93,10%	93,10%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
IGV Resort S.r.l.	Milano	Euro	7.106.384		91,20%	91,20%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Sampieri S.r.l.	Scicli (RG)	Euro	11.500.712		84,99%	77,51%	IGV Resort S.r.l.	Integrale

Nel sociogramma di seguito riportato si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 31 luglio 2020:

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020



OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

Le attività correnti sono passate da 36.681 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2019 a 33.220 migliaia di Euro.

Le passività correnti, pari a 27.408 migliaia di Euro, sono aumentate rispetto al 31 ottobre 2019 di 4.136 migliaia di Euro principalmente a causa dell'incremento dei debiti commerciali, conseguenti all'apertura dei villaggi Italia, dei risconti passivi per ricavi viaggi non di competenza del periodo.

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 73.528 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2019 a 72.266 migliaia di Euro. Tale fluttuazione è dovuta principalmente alla prima iscrizione dei cespiti in locazione secondo l'IFRS 16 e alla rilevazione delle capitalizzazioni di periodo, parzialmente compensata dalla rilevazione di ammortamenti di periodo pari a 3.271 migliaia di Euro.

Gli investimenti più significativi hanno riguardato investimenti in fabbricati presso il villaggio Santagiusta, per euro 195 migliaia, per il rifacimento della tettoia del ristorante, della pavimentazione del ristorante interno e per la realizzazione della guardiana all'ingresso del villaggio, del basamento dei bagni e del gazebo in spiaggia, oltre che per impianti elettrici connessi alle nuove costruzioni, per euro 22 migliaia; investimenti per l'impianto di condizionamento (20 migliaia di euro) e per la realizzazione di condutture di distribuzione di acqua fredda, calda e potabile (per 41 migliaia di euro) presso il villaggio di Marispica; investimenti per l'acquisto di nuove attrezzature alberghiere per euro 20 migliaia; acquisti di nuova biancheria da camera e da bagno per euro 48 migliaia per le strutture estive e per il Des Alpes.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

La struttura di Sampieri ha inoltre effettuato investimenti in fabbricati per il restyling di n.92 bagni per euro 311 migliaia e investimenti in impianti di distribuzione dell'acqua per il rifacimento di un pozzo per euro 71 migliaia.

Le passività non correnti, pari a 13.645 migliaia di Euro, si sono ridotte di 1.525 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2019 per effetto del parziale rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine, per le quote con scadenza nel periodo in esame.

Al 31 luglio 2020 la liquidità del Gruppo ammonta a 24.475 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 21.090 migliaia di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 3.058 migliaia di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 18.032 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 luglio 2019 la posizione finanziaria netta si è ridotta di 5.526 migliaia di Euro, per effetto in prevalenza dei rimborsi dei finanziamenti per le rate con scadenza semestrale e degli investimenti nei villaggi di proprietà, in parte assorbiti dai proventi derivanti dalla gestione caratteristica.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 luglio 2020			31 ottobre 2019			31 luglio 2019		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	24.475		24.475	29.095		29.095	30.464		30.464
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	24.475		24.475	29.095		29.095	30.464		30.464
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.385	3.058	6.443	3.136	3.798	6.934	3.114	3.792	6.906
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	3.385	3.058	6.443	3.136	3.798	6.934	3.114	3.792	6.906
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.090	-3.058	18.032	25.959	-3.798	22.161	27.350	-3.792	23.558

Si segnala che le passività finanziarie verso banche e le altre passività finanziarie sono comprensive dei ratei interessi maturati.

Risultati economici

Nel successivo prospetto di conto economico consolidato per natura sono indicati i risultati intermedi relativi al *marginale operativo lordo* (EBITDA), al *Risultato operativo della gestione ordinaria* ed al *Risultato Operativo* (EBIT).

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Il margine operativo lordo (EBITDA) rappresenta la differenza tra i *Ricavi netti consolidati* ed i *costi operativi* al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti.

Il *Risultato operativo della gestione ordinaria* è ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini) di valore di attività correnti e non correnti.

Il *Risultato Operativo (Ebit)* è ottenuto considerando oltre al *Risultato operativo della gestione ordinaria* le componenti di costo e ricavo generate in sede di eventuale dismissione di quote di partecipazioni consolidate che per natura dell'operazione e rilevanza d'importo sono da considerarsi non ricorrenti.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2020		31 luglio 2019	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	19.132	100,00	37.025	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.088	-5,69	-1.995	-5,39
VENDITE NETTE	18.044	94,31	35.030	94,61
Altri ricavi	940	4,91	1.053	2,84
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	18.984	99,23	36.083	97,46
Costi per servizi turistici e alberghieri	-14.765	-77,17	-26.347	-71,16
Altri costi per servizi	-2.521	-13,18	-3.327	-8,99
Accantonamenti e altri costi operativi	-971	-5,08	-1.555	-4,20
COSTI OPERATIVI	-18.257	-95,43	-31.229	-84,35
VALORE AGGIUNTO	727	3,80	4.854	13,11
Costi del personale				
- a tempo determinato	-2.074	-10,84	-3.573	-9,65
- a tempo indeterminato	-2.861	-14,95	-3.824	-10,33
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-4.208	-21,99	-2.543	-6,87
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.271	-17,10	-2.842	-7,68
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-7.479	-39,09	-5.385	-14,54
Proventi (oneri) finanziari netti	-88	-0,46	-38	-0,10
RISULTATO ORDINARIO	-7.567	-39,55	-5.423	-14,65
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-7.567	-39,55	-5.423	-14,65
Imposte sul reddito	-18	-0,09	0	0,00
RISULTATO NETTO	-7.585	-39,65	-5.423	-14,65
- Gruppo	-7.194		-5.042	
- Terzi	-391		-381	

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

² EBIT = Risultato operativo

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Il Gruppo ha registrato al 31 luglio 2020 un fatturato di 19.132 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto a quello registrato al 31 luglio 2019 (37.025 migliaia di Euro).

L'emergenza sanitaria connessa alla diffusione del COVID-19, ha determinato dalla fine di febbraio il blocco del fatturato. Inoltre, il perdurare della pandemia, nei mesi di successivi mesi ha determinato la necessità di procedere agli annullamenti dei viaggi verso tutte le destinazioni estere, sia di proprietà che commercializzate, oltre ai viaggi organizzati verso tutte le destinazioni nel mondo, in vendita dal settore Tour Operator. L'incertezza sulle misure anti contagio ha determinato un rallentamento nelle prenotazioni estive presso i villaggi di proprietà italiani. Le vendite relative alle strutture italiane di proprietà sono diminuite rispetto al precedente periodo di circa il 65%. Le strutture di proprietà estere hanno fatto registrare un decremento di circa il 20%. Complessivamente il fatturato relativo alle strutture di proprietà ha subito un decremento di 11.953 migliaia di Euro, passando da 26.107 migliaia di Euro a 14.154 migliaia di Euro (- 46%).

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, il fatturato pari a 970 migliaia di Euro ha registrato un decremento di circa il 71% rispetto al precedente periodo, a causa della pandemia covid-19 e alla conseguente difficoltà nel viaggiare all'estero.

Infine il settore Tour Operator ha registrato un decremento del fatturato pari al 47% rispetto al periodo precedente, passando da 7.546 migliaia di Euro a 4.008 migliaia di Euro, ripartito tra le destinazioni Oriente (-32.1%), America e Canada (-74,2%) Africa e Sud Africa (44,7%) e Australia (42,5%), incidendo in termini di costi sia sui servizi alberghieri che sul costo del volo.

L'EBITDA¹, è risultato negativo per 4.208 migliaia di Euro, contro i 2.543 migliaia di Euro negativi del 31 luglio 2019, dovuto principalmente alla riduzione dei ricavi.

Nelle note di commento ai prospetti contabili trova esposizione la ripartizione del fatturato del gruppo per categoria di attività e per area geografica comparato ai dati del corrispondente periodo precedente.

I costi operativi, che si sono attestati a 18.257 migliaia di Euro, diminuiscono di 12.972 migliaia di Euro rispetto al 31 luglio 2019 (42%), come conseguenza della riduzione del fatturato in Italia e all'estero e dei giorni di apertura delle strutture di proprietà.

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Le azioni di marketing e pubblicitarie per il consolidamento del marchio “I Grandi Viaggi” e del marchio “IGV Club”, messe in atto nel corso del periodo, pressoché tramite utilizzo di tutti i canali di comunicazione: cataloghi, campagne pubblicitarie sui principali media, comunicazione via web, hanno prodotto costi che, come per gli esercizi passati, sono stati interamente addebitati al risultato economico del periodo.

Nel corso del periodo tali costi sono stati pari a 277 migliaia di Euro, rispetto ai 576 migliaia di Euro relativi al 31 luglio 2019.

Il costo del personale risulta diminuito rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 2.462 migliaia di Euro, relativi alla riduzione del personale stagionale e al ricorso degli ammortizzatori sociali per l'emergenza Covid-19.

L'incremento degli oneri finanziari netti, pari a 88 migliaia di Euro, è determinato principalmente dall'effetto dei maggiori oneri per adeguamento cambio registrati nel periodo sulla conversione delle immobilizzazioni finanziarie delle controllate estere.

Fatti significativi avvenuti dopo la fine del periodo

Non si evidenziano eventi significativi occorsi dopo la fine del terzo trimestre 2019/2020.

Andamento della gestione dopo la fine del periodo

Alla data del 08 settembre 2020, il volume complessivo delle vendite è pari a 29.200 migliaia di Euro, contro circa 61.545 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il numero dei clienti è diminuito da 44.818 a 22.365.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

I dati gestionali evidenziano una fase di stasi delle vendite, principalmente dovuta alla stagionalità dei prodotti italiani, nonché alla fase di incertezza dovuta all'emergenza covid-19. In considerazione dell'andamento sopra descritto, la società, in merito alla chiusura dell'esercizio, conferma la propria previsione di stima, così come indicata nella relazione semestrale.

Milano, 10 Settembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 LUGLIO 2020

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2020		31 ottobre 2019	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	33.220		36.681	
Disponibilità liquide ed equivalenti	24.475		29.090	
Crediti commerciali	4.814		3.882	
Rimanenze	515		364	
Attività per imposte correnti	1.927		1.185	
Altre attività correnti	1.489		2.160	
Attività non correnti	72.266	88	73.528	88
Immobili, impianti e macchinari	62.558		62.949	
Attività immateriali	2.857		3.076	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	5.692		6.387	
Altre attività non correnti	1.158	88	1.115	88
Totale attività	105.486	88	110.209	88
PASSIVITA'				
Passività correnti	27.408	380	23.272	
Passività finanziarie a breve termine	3.356	380	3.104	
Debiti commerciali	8.630		7.614	
Anticipi ed acconti	11.543		8.571	
Passività per imposte correnti	629		834	
Altre passività correnti	3.250		3.149	
Passività non correnti	13.645	1.083	15.170	
Passività finanziarie a lungo termine	3.058	1.083	3.798	
Fondi per rischi	1.336		1.327	
Fondi per benefici ai dipendenti	816		960	
Anticipi ed acconti	4.431		4.961	
Passività per imposte differite	4.004		4.124	
Totale passività	41.053		38.442	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	62.278		69.221	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.921		1.864	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	15.859		17.017	
Riserva di conversione	-1.609		-1.620	
Utile/(perdite) portati a nuovo	11.954		11.477	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-7.194		-864	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	2.155		2.546	
Capitale e riserve di Terzi	2.546		2.662	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-391		-116	
Totale patrimonio netto	64.433		71.767	
Totale passività e patrimonio netto	105.486		110.209	

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2020			31 luglio 2019		
	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	19.132			37.025		
Altri ricavi	940			1.053		
Totale ricavi	20.072			38.078		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-14.765			-26.347		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.088			-1.995		
Altri costi per servizi	-2.521			-3.327		-348
Costi del personale	-4.935			-7.397		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.271		-317	-2.842		
Accantonamenti e altri costi operativi	-971			-1.555		
Totale costi	-27.551			-43.463		
Risultato operativo	-7.479			-5.385		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	255			141		
Oneri finanziari	-343			-179		
Risultato prima delle imposte	-7.567			-5.423		
Imposte sul reddito	-18			0		
Risultato netto da attività in funzionamento	-7.585			-5.423		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-7.585			-5.423		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-7.194			-5.042		
- Terzi	-391			-381		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,15			-0,11		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,15			-0,11		

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2020	30 aprile 2019	Variazione
Risultato del periodo	-7.585	-5.423	-2.162
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	11	67	-56
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-4	-43	39
-Effetto fiscale	-1	10	-11
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	-18	29	-47
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	4	-7	11
Totale conto economico complessivo	-7.593	-5.367	-2.226
Attribuibile a :			
Gruppo	-7.202	-4.986	-2.216
Terzi	-391	-381	-10

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2020	31 luglio 2019
Risultato netto di esercizio	-7.585	-5.423
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	2.954	2.842
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	61	61
Imposte correnti e differite	18	0
Oneri Finanziari Netti	88	38
Accantonamento fondi per rischi	26	24
Variazione rimanenze	-151	-893
Variazione crediti commerciali	-993	-4.670
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-456	-3.390
Variazione anticipi e acconti	2.442	5.686
Variazione debiti commerciali e diversi	1.016	2.381
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	169	6.354
Imposte sul reddito pagate	-292	-239
Variazione benefici ai dipendenti	-144	-98
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-21	-47
Flusso di cassa netto da attività operativa	-2.868	2.626
Investimenti netti:		
- attività immateriali	194	-62
- immobili, impianti e macchinari	-850	-1.423
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	0	-500
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-656	-1.985
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-1.547	-3.012
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	579	88
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	0	0
Interessi incassati	102	24
Interessi pagati	-225	-120
Pagamento dividendi	0	-952
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-1.091	-3.972
Flusso di cassa netto del periodo	- 4.615	- 3.331
Disponibilità liquide a inizio periodo	29.090	33.791
Differenza di conversione su disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a fine periodo	24.475	30.460

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

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 patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 Ottobre 2018	42.969	1.765	(1.622)	17.032	(1.716)	10.977	1.316	70.721	3.717	74.438
Operazioni con gli azionisti:										
Assemblea ordinaria del 27 febbraio 2019										
- destinazione del risultato		99				1.217	(1.316)	-		
- distribuzione dividendi						(952)		(952)		(952)
Altri movimenti				-		235		235	(1.055)	(820)
Risultato al 31 Ottobre 2019							(864)	(864)	(116)	(980)
Totale altre componenti di conto economico				(15)	96			81		81
Saldo al 31 Ottobre 2019	42.969	1.864	(1.622)	17.017	(1.620)	11.477	(864)	69.221	2.546	71.767
Utile esercizio 31 ottobre 2019 da destinare								-	-	
Operazioni con gli azionisti:										
Assemblea ordinaria del 08 maggio 2020										
- destinazione del risultato		-		(864)		477	864	477		
- distribuzione dividendi						-		-		-
Altri movimenti		57		(275)	-			(218)	-	(218)
Risultato al 31 luglio 2020							(7.194)	(7.194)	(391)	(7.585)
Totale altre componenti di conto economico				(19)	11			(8)		(8)
Totale conto economico complessivo	42.969	1.921	(1.622)	15.859	(1.609)	11.954	(7.194)	62.278	2.155	64.433

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito viene fornita la composizione della posizione finanziaria netta consolidata così come richiesta dalla comunicazione Consob del 27 luglio 2006 evidenziando l'indebitamento finanziario netto corrente e non corrente del Gruppo.

Per ognuna delle voci esposte è stata fornita nota di commento nella relazione sulla gestione.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 luglio 2020			31 ottobre 2019			31 luglio 2019		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	24.475		24.475	29.095		29.095	30.464		30.464
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	24.475		24.475	29.095		29.095	30.464		30.464
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.385	3.058	6.443	3.136	3.798	6.934	3.114	3.792	6.906
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	3.385	3.058	6.443	3.136	3.798	6.934	3.114	3.792	6.906
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	21.090	-3.058	18.032	25.959	-3.798	22.161	27.350	-3.792	23.558

Si segnala che le passività finanziarie verso banche e le altre passività finanziarie sono comprensive dei ratei interessi maturati.

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Le Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 31 luglio 2020 sono redatte su base volontaria, secondo i criteri di rilevazione e di valutazione previsti dai principi contabili internazionali (IFRS).

Criteri di redazione

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 luglio 2020 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allinearle ai criteri di classificazione ed ai principi contabili del gruppo conformi agli IFRS.

I criteri di valutazione e i principi di consolidamento sono quelli adottati in sede di redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2019.

In considerazione dei valori espressi nel bilancio in esame, i commenti relativi alle variazioni intervenute vengono qui di seguito effettuati in migliaia di Euro.

Il confronto patrimoniale è effettuato rispetto alla situazione riportata nel bilancio al 31 ottobre 2019.

In considerazione dei valori espressi nel bilancio in esame, i commenti relativi alle variazioni intervenute vengono qui di seguito effettuati in migliaia di Euro.

Tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci delle imprese estere

Le situazioni contabili in valuta delle controllate estere consolidate sono convertite in moneta di conto adottando il cambio del 31 luglio 2020 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio del periodo 1 novembre 2019/31 luglio 2020 per il conto economico.

TASSI DI CAMBIO RISPETTO ALL'EURO

I principali tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci espressi in divisa estera sono i seguenti :

		Cambio puntuale 31/07/2020	Cambio medio 01/11/2019- 31/07/2020	Cambio puntuale 31/07/2019	Cambio medio 01/11/2018- 31/07/2019
Scellino Kenya	KSH	127,435	115,299	116,259	114,816
Scellino Tanzania	TSH	2.753,006	2.555,954	2.562,156	2.610,457
Rupia Seychelles	SCR	21,535	17,301	15,537	15,789
Dollaro U.S.A.	USD	1,185	1,108	1,115	1,131

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Area di consolidamento

Nel corso del trimestre in esame non sono state effettuate operazioni societarie che hanno interessato il perimetro di consolidamento.

I dati economico-finanziari consolidati includono i bilanci della Società capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A. e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa.

I prospetti contabili oggetto di consolidamento delle singole società incluse nell'area di consolidamento sono stati opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Risultato per azione

La base utilizzata per il calcolo del risultato per azione è il risultato netto dell'attribuibile agli azionisti della controllante dei relativi periodi. Il numero medio delle azioni è calcolato come media delle azioni in circolazione all'inizio ed alla fine di ciascun periodo, escludendo le eventuali azioni proprie.

Si segnala tuttavia che tale valore non si è modificato nel periodo di riferimento.

Il calcolo dell'utile per azione è basato sui seguenti dati :

Risultato netto per azione	31 Luglio 2020	31 Luglio 2019
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante (migliaia di euro)	-7.194	-5.042
Numero medio di azioni ordinarie in circolazione nel periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione (Euro)	- 0,15	- 0,11

Il risultato per azioni diluito è analogo al risultato per azioni base non sussistendo altre categorie di azioni o strumenti finanziari o di patrimonio con diritti di voto potenziali.

CONTO ECONOMICO

Andamento della gestione per aree geografiche e di attività

Di seguito l'analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata viene effettuata, coerentemente con quanto previsto dallo IAS 14 in materia di informativa di settore, evidenziando separatamente la contribuzione ai risultati di Gruppo nelle diverse aree geografiche di attività e fornendo i dati salienti richiesti per i settori rilevanti di attività

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

suddivisi tra villaggi di proprietà, villaggi commercializzati, attività di Tour Operator ed altri ricavi in settori di attività secondarie.

La forma e i contenuti dei prospetti economici, patrimoniali e di rendiconto finanziario di seguito presentati corrispondono a quelli presentati nella Relazione sulla gestione del Bilancio consolidato annuale e sono pertanto esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nei successivi Prospetti di bilancio al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione dei risultati del Gruppo.

Le informazioni economiche e quelle relative al rendiconto finanziario sono fornite con riferimento ai primi nove mesi del 2020 e del 2019; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 luglio 2020 ed al 31 ottobre 2019.

Analisi dei risultati per settore di attività (informativa settoriale primaria)

Di seguito vengono esposti i principali dati economico – finanziari dei settori di riferimento nei quali opera il Gruppo I Grandi Viaggi, che sostanzialmente sono :

- Villaggi di proprietà
- Villaggi commercializzati
- Tour Operator

Il settore Villaggi di proprietà riguarda l'attività principale del Gruppo e consiste nella gestione di strutture alberghiere di proprietà e nella commercializzazione delle stesse attraverso I Grandi Viaggi S.p.A..

Il settore Villaggi commercializzati consiste nella commercializzazione di soggiorni presso strutture alberghiere di terzi.

Il settore Tour Operator riguarda principalmente l'organizzazione di tours.

Di seguito si forniscono le informazioni essenziali per settore di attività riferite ai periodi chiusi al 31 luglio 2020 e al 31 luglio 2019.

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Organizzazione viaggi			
Villaggi di proprietà	14.154	26.107	-11.953
Villaggi commercializzati	970	3.372	-2.402
Tour Operator	4.008	7.546	-3.538
	19.132	37.025	-17.893
TOTALE	19.132	37.025	-17.893

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Migliaia di Euro

	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Dettaglio Tour			
Italia	2	8	-6
Europa CEE		3	-3
USA	326	1.624	-1.298
Canada	11	133	-122
Centro Sud Am.	224	418	-194
Oriente	2.429	3.579	-1.150
Crociere	23		23
Australia	227	394	-167
Africa	613	912	-299
Sud Africa	153	475	-322
Tour Europa	2	11	-9
Tour Extraeuropa	4.006	7.535	-3.528

Analisi dei risultati per area geografica (informativa settoriale secondaria)

Le vendite del Gruppo possono essere suddivise nelle seguenti aree geografiche:

- Italia
- Medio raggio (Europa)
- Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)

L'Italia è la destinazione principale dei soggiorni organizzati e commercializzati dal Gruppo e l'area in cui si sono concentrati i maggiori investimenti dal punto di vista immobiliare.

Le destinazioni a medio raggio sono relative principalmente a tour e a soggiorni in destinazioni marittime nel bacino del Mediterraneo europee e nord africane.

Le destinazioni di lungo raggio riguardano principalmente i soggiorni marittimi in destinazioni esotiche e i tour negli Stati Uniti, Canada, Sud America, Africa, Australia e Oriente.

Di seguito si fornisce lo schema di informativa relativo ai ricavi per area geografica riferito ai periodi chiusi al 31 luglio 2020 ed al 31 luglio 2019.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Italia	4.961	14.363	-9.402
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	14.148	22.594	-8.446
Medio raggio (Europa)	23	68	-45
TOTALE	19.132	37.025	-17.893

Altri ricavi

La voce ammonta a 940 migliaia di Euro ed ha subito un decremento di 113 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce comprende principalmente ricavi derivanti dall'affitto a terzi delle strutture invernali nel periodo estivo e quote di competenza dei contributi ottenuti ai sensi della Legge 488/92 e della Legge 388/00 per la costruzione delle strutture turistiche Santaclara in Sardegna e Le Castella in Calabria. Si segnala che durante la stagione estiva la struttura del Des Alpes non è stata affittata a terzi.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 14.765 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 11.582 migliaia di Euro.

Trattasi dei costi per servizi turistici sostenuti dalla società a diretto vantaggio dei clienti.

La voce è composta principalmente da costi per soggiorni e servizi correlati, da spese per trasporti aerei e acquisti di merci per ristorazione.

Commissioni ad agenzie di viaggio

La voce ammonta a 1.088 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 907 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si tratta delle commissioni di intermediazione riconosciute alle agenzie di viaggio per la vendita di pacchetti turistici.

L'incidenza percentuale sui ricavi è pressoché invariata rispetto al 31 luglio 2019.

Altri costi per servizi

La voce ammonta a 2.521 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 806 migliaia di Euro. Trattasi di costi per locazioni operative, per servizi di consulenza professionale e altre prestazioni non direttamente connesse con l'attività turistica e alberghiera.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Costi del personale

La voce ammonta a 4.935 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 2.462 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La ripartizione del costo del personale è evidenziata nella tabella seguente.

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Personale a tempo indeterminato	2.861	3.824	-963
Personale a tempo determinato	2.074	3.573	-1.499
TOTALE	4.935	7.397	-2.462

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Salari e stipendi	3.626	5.417	-1.791
Oneri sociali	872	1.347	-475
Oneri per programmi a benefici definiti	211	269	-58
Altri	226	364	-138
TOTALE	4.935	7.397	-2.462

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 3.271 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 429 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 971 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 584 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone oneri finanziari netti pari a 88 migliaia di Euro, incrementati di 50 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

Imposte nel periodo

Per quanto riguarda le imposte conformemente a quanto previsto dal principio contabile IAS 12 (§15, 24 e 34) non si è ritenuto opportuno accantonare imposte anticipate sulle potenziali perdite fiscali di periodo, in quanto per effetto della stagionalità che caratterizza il business del gruppo, tali perdite non possono essere considerate rappresentative del reale andamento dell'intero esercizio e conseguentemente non sono oggettivamente considerabili perdite fiscali realmente utilizzabili.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Lo schema allegato espone i rapporti patrimoniali ed economici, così come indicati nel bilancio della Società, intervenuti nel corso dell'esercizio fra le società del gruppo e le parti correlate individuate coerentemente all'International Accounting Standard n. 24.

Tutte le operazioni fanno parte dell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Si precisa che le operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio non rientrano nell'ambito di applicazione dell'art. 71 bis Regolamento degli Emittenti 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, in quanto trattasi di operazioni ordinarie.

I rapporti di IGV S.p.A. con imprese controllate attengono prevalentemente a:

- rapporti connessi a contratti di prestazione di servizi effettuati da funzioni centralizzate a favore delle società del Gruppo;
- rapporti commerciali relativi all'acquisto di soggiorni.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Grado di correlazione	31 luglio 2020				2019/2020				
	Denominazione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Costi		Ricavi	
						Prodotti alberghieri	Altri	Commissioni e servizi turistici	Altri
Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza									
	Finstudio S.r.l.	88	1.463					317	
		88						317	

Le operazioni intervenute con le parti correlate consistono negli addebiti ricevuti da Finstudio S.r.l., società sottoposta al comune controllo di Monforte & C. S.r.l., e si riferiscono alla locazione della sede sociale. Da notare che, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16 avvenuta nel corrente esercizio, sono state rilevate in bilancio tra le immobilizzazioni materiali i diritti d'uso relativi alla locazione della sede sociale, con

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

contestuale rilevazione dell'indebitamento finanziario verso la parte correlata. I costi a conto economico fanno riferimento alla rilevazione degli ammortamenti dei suddetti diritti d'uso.

Il credito verso Finstudio S.r.l. si riferisce a depositi cauzionali relativi alla sopracitata locazione.

Migliaia di Euro

	31 luglio 2020			31 ottobre 2019		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Attività non correnti						
Altre attività non correnti	1.158	88	7,6	1.115	88	7,9
Passività correnti						
Passività finanziarie a breve termine	3.356	380	11,3	3.104		0,0
Passività non correnti						
Passività finanziari a lungo termine	3.058	1.083	35,4	3.798		0,0

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci di conto economico è indicata nella seguente tabella di sintesi :

Migliaia di Euro

	31 luglio 2020			31 luglio 2019		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-2.521		0,0	-3.327	-348	10,5
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.271	-317	9,7	-2.842		0,0

Le operazioni con parti correlate sono avvenute in base a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

I principali flussi finanziari con parti correlate sono indicati nella tabella seguente:

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2020	31 luglio 2019	Variazione
Costi e oneri	-317	-348	31
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-317	-348	31
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali	-	-	-
Flusso di cassa del risultato operativo	-317	-348	31
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-317	-348	31
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-317	-348	31

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 luglio 2020 i dipendenti della Società erano i seguenti:

	31 Luglio 2020	31 Luglio 2019
Dirigenti	2	3
Impiegati	534	780
TOTALE	536	783

Il numero medio dei dipendenti nel corso del periodo in esame è stato il seguente:

	31 Luglio 2020	31 Luglio 2019
Dirigenti	2	2
Impiegati	336	439
TOTALE	338	441

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2020

EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano fatti significativi di rilevanza avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2019/2020.

* * * * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di I Grandi Viaggi S.p.A., Liliana M. Capanni, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.