



SOCIETÀ PER AZIONI

**INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE
AL 31 GENNAIO 2022**

I GRANDI VIAGGI S.P.A.

SEDE SOCIALE:
VIA DELLA MOSCOVA N.° 36
20121 MILANO

CAPITALE SOCIALE 43.390.892 EURO INTERAMENTE VERSATO
REGISTRO IMPRESE CODICE FISCALE/PARTITA IVA 09824790159
R.E.A. MILANO 1319276

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Pagina bianca

INDICE

ORGANI SOCIALI	<i>pag.</i>	<i>5</i>
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	<i>pag.</i>	<i>7</i>
Posizione finanziaria netta Consolidata	<i>pag.</i>	<i>10</i>
Conto Economico Riclassificato	<i>pag.</i>	<i>11</i>
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE		
Prospetti contabili consolidati	<i>pag.</i>	<i>15</i>
Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali	<i>pag.</i>	<i>23</i>
Informativa per settori ed aree di attività	<i>pag.</i>	<i>25</i>
Rapporti con parti correlate	<i>pag.</i>	<i>29</i>
Eventi successivi al 31 Gennaio 2022	<i>pag.</i>	<i>31</i>

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Pagina bianca

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato	Luigi Maria Clementi
Vice Presidente e Amministratore Delegato	Corinne Clementi
Amministratore	Tina Marcella Amata
Amministratore	Eleonora Olivieri
Amministratore	Carlo Andrea Mortara
Amministratore	Fabrizio Prete
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
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 GENNAIO 2022

Premessa

L'art. 154-ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza, così come 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 primo trimestre 2022 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2021 alla quale si rinvia.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili riclassificati e degli schemi obbligatori inclusi nel presente Resoconto Intermedio 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 primo trimestre 2022 è opportuno ricordare che essi sono solo 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. Inoltre, come lo scorso anno, il settore del turismo ha continuato a subire gli effetti della pandemia COVID 19 nelle sue varianti e le conseguenti misure di contenimento e restrizioni, vietando di poter viaggiare per scopi turistici nella maggior parte delle destinazioni internazionali, ad eccezione delle pochissime destinazioni inserite nei corridoi turistici *Covid free*.

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

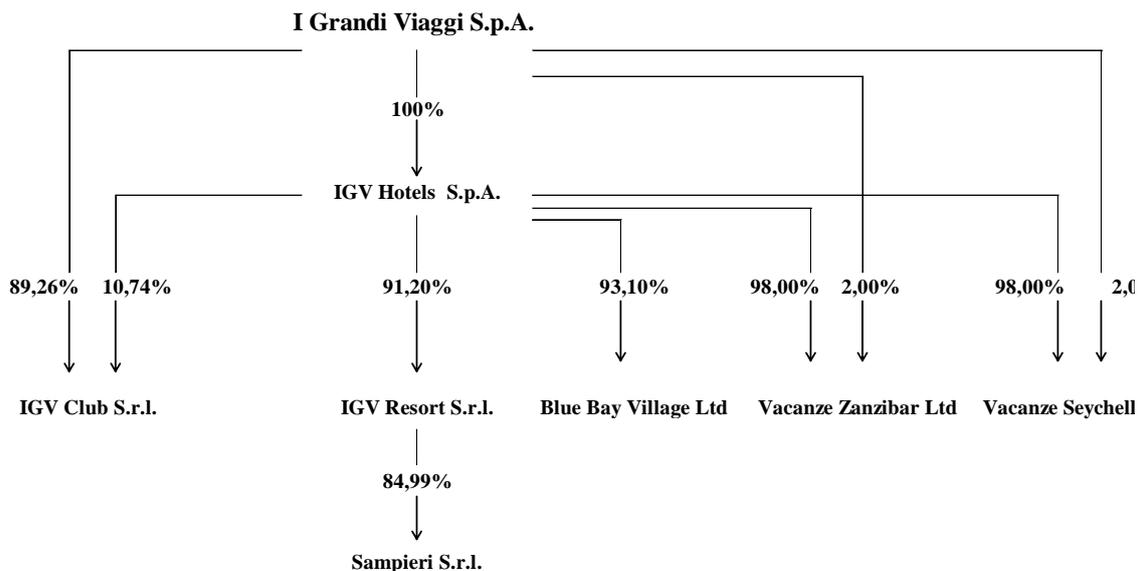
alla data in cui tale controllo cessa. Nella fattispecie tale controllo è esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell'esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente in forza 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 gennaio 2022 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 1.000.000	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 gennaio 2022:



OSSERVAZIONI
SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 69.370 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2021 a 80.169 migliaia di Euro per effetto combinato degli ammortamenti di periodo e dell'incremento delle attività finanziarie non correnti per 12.000 migliaia di Euro, a seguito di un investimento effettuato dalla Capogruppo, al fine di una migliore gestione della liquidità.

Per quanto riguarda le strutture di proprietà, dopo la chiusura del periodo, verranno effettuati interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria, quali le sostituzioni di climatizzatori, alcune celle frigorifere e abbattitori per le cucine, nonché ripristini vari, nelle strutture Santagiusta, Santaclara, Baia Samuele e Marispica, per i quali si stanno definendo costi e tempi di intervento, valutando tutte le possibilità di poter beneficiare di sgravi fiscali e/o bonus per l'efficienza energetica e per industria 4.0.

Le passività correnti, pari a 17.633 migliaia di Euro, sono diminuite rispetto al 31 ottobre 2021 di 2.492 migliaia di Euro, per effetto principalmente della diminuzione dei debiti commerciali, per circa 2.187 migliaia di Euro, causa la stasi dell'attività di vendita dei servizi turistici alberghieri, conseguente il perdurare dell'emergenza pandemica.

Le passività non correnti, pari a 13.656 migliaia di Euro, si sono ridotte di 1.670 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2021 per effetto del parziale rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine, per le quote con scadenza nel periodo in esame.

Le attività correnti sono passate da 30.372 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2021 a 13.673 migliaia di Euro, per effetto del decremento delle disponibilità liquide a seguito dell'investimento finanziario di 12.000 migliaia di Euro, consistente in una Polizza assicurativa, con ripartizione del premio tra ramo I (55%) e ramo III (45%), con durata a vita intera, senza alcun vincolo al disinvestimento.

Al 31 gennaio 2022 la liquidità del Gruppo ammonta a 10.306 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 8.040 migliaia di Euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie non correnti, così come sopra descritte, risulta positiva per 15.321 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 gennaio 2021 la posizione finanziaria netta si è incrementata di 1.100 migliaia di Euro.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2022			31 ottobre 2021			31 gennaio 2021		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	10.306	0	10.306	26.262		26.262	22.886		22.886
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	10.306	0	10.306	26.262		26.262	22.886		22.886
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.266	4.719	6.985	2.256	5.463	7.719	1.664	6.997	8.661
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	2.266	4.719	6.985	2.256	5.463	7.719	1.664	6.997	8.661
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*	8.040	-4.719	3.321	24.006	-5.463	18.543	21.222	-6.997	14.225

* La posizione finanziaria netta - ESMA è determinata secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

	31 gennaio 2022	31 ottobre 2021	31 gennaio 2021
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	3.321	18.543	14.225
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE	12.000	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IG^V**	15.321	18.543	14.225

**La posizione finanziaria netta - IG^V così come monitorato dal management del Gruppo. Tale indicatore si differenzia rispetto alla Posizione finanziaria netta - ESMA per l'inclusione del fair value dell'attività finanziaria.

Le attività finanziarie a lungo termine sono relative ad una Polizza assicurativa di diritto lussemburghese, sottoscritta dalla Capogruppo per una miglior gestione della liquidità.

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).

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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

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.

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 gennaio 2022		31 gennaio 2021	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	3.927	100,00	850	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-159	-4,05	-4	-0,47
VENDITE NETTE	3.768	95,95	846	99,53
Altri ricavi	1.126	28,67	753	88,59
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	4.894	124,62	1.599	188,12
Costi per servizi turistici e alberghieri	-3.035	-77,29	-1.204	-141,65
Altri costi per servizi	-788	-20,07	-739	-86,94
Accantonamenti e altri costi operativi	-476	-12,12	-160	-18,82
COSTI OPERATIVI	-4.299	-109,47	-2.103	-247,41
VALORE AGGIUNTO	595	15,15	-504	-59,29
Costi del personale				
- a tempo determinato	-406	-10,35	-111	-13,00
- a tempo indeterminato	-896	-22,81	-544	-63,95
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-707	-18,01	-1.158	-136,25
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.079	-27,48	-1.024	-120,47
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-1.786	-45,48	-2.182	-256,72
Proventi (oneri) finanziari netti	-93	-2,37	-140	-16,47
RISULTATO ORDINARIO	-1.879	-47,85	-2.322	-273,19
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.879	-47,85	-2.322	-273,19
Imposte sul reddito	23	0,59	23	2,71
RISULTATO NETTO	-1.856	-47,26	-2.299	-270,49
- Gruppo	-1.757		-2.204	
- Terzi	-99		-95	

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

EBIT = Risultato operativo

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 3.927 migliaia di Euro, con un incremento di 3.077 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (362%).

Il fatturato è da riferirsi per il 72,5% a vendite di destinazioni extraeuropee, delle quali il 52,10% è dato dalle vendite dirette di soggiorni relative ai villaggi di proprietà esteri, rispettivamente Zanzibar e Seychelles.. Fin dall'inizio della pandemia, in tutti i villaggi esteri i direttori si sono attivati, da un lato, per contenere i costi a fronte delle minori presenze di clienti italiani, dall'altro per cercare di ampliare l'attività con i clienti locali o di altri paesi europei ed extraeuropei dai quali si può viaggiare.

Il risultato di periodo EBITDA¹, è pari a -707 migliaia di Euro contro -1.158 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente, a causa del maggior fatturato registrato.

Il risultato consolidato del periodo al netto delle imposte differite, negativo per 1.856 migliaia di Euro a causa della stagionalità, è migliorato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio di circa 443 migliaia di Euro.

Il Gruppo ha incentivato le azioni specifiche di marketing e fidelizzazione della clientela con offerte mirate. Ha programmato, anche quest'anno, durante tutta la primavera, una serie di campagne pubblicitarie televisive, al fine di una ancor più capillare divulgazione della propria offerta turistica, in supporto della rete di vendita, che è stata ulteriormente rinforzata a livello nazionale.

Nel corso del trimestre i costi pubblicitari sono stati pari a 101 migliaia di Euro, rispetto ai 92 migliaia di Euro relativi al primo trimestre 2021.

I costi operativi, che si sono attestati a 4.299 migliaia di Euro, si incrementano di 2.196 migliaia di Euro rispetto al 31 Gennaio 2021 (+104,4%).

I costi per il personale dipendente, pari a 1.302 migliaia di Euro, sono incrementati rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente di 648 migliaia di Euro.

Gli oneri finanziari netti, pari a 93 migliaia di Euro, sono decrementati rispetto al corrispondente periodo precedente principalmente per effetto dei proventi da adeguamento cambio sulla conversione delle immobilizzazioni finanziarie delle controllate estere.

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.

Si deve evidenziare che, al fine di adottare principi contabili omogenei rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio di esercizio, i costi di struttura relativi ai precitati villaggi di proprietà, in particolare gli ammortamenti, gli oneri finanziari e il personale fisso, che hanno un andamento costante nel corso dell'esercizio, sono rilevati tra i costi nel periodo di riferimento.

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

Fatti significativi avvenuti dopo la fine del periodo

Non si segnalano fatti significativi avvenuti dopo la chiusura del periodo.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Alla data del 13 marzo 2022, il volume complessivo delle vendite è pari a 10.657 migliaia di Euro contro 1.624 migliaia di Euro del corrispondente periodo precedente, mentre il numero dei clienti è di 7.427 contro 606 del corrispondente periodo precedente.

La stagione estiva è per il Gruppo la più rilevante in termini di fatturato e di margine e la Società ha messo in campo tutti gli strumenti per assicurare, così come già nella stagione estiva 2021, la massima sicurezza sanitaria ai propri clienti, offrendo allo stesso tempo, il massimo confort di vacanza per qualsiasi esigenza, in tutte le strutture di proprietà.

Dallo scorso 1 marzo 2022 sono cessate le misure previste dalle varie ordinanze del Ministro della Salute emanate dal settembre 2021 al gennaio 2022, in ossequio alle indicazioni Ue in materia di abrogazione di disposizioni normative e regolamentari, che ponevano il divieto di spostamento.

Il mercato turistico ha quindi iniziato a dare segnali di risveglio, successivamente frenati dal conflitto russo ucraino e dalle ripercussioni sull'economia dei prezzi dell'energia.

Il Gruppo ha, quindi, sviluppato importanti campagne di marketing e pubblicità per sostenere quanto più possibile la vendita dei prodotti italiani. Ad oggi le vendite ammontano a 10,6 milioni di Euro, di cui il 60% relativo ai prodotti italiani.

In considerazione della situazione sopra descritta, al momento è difficile formulare una previsione degli impatti economici sul bilancio che chiuderà al 31 ottobre 2022.

L'obiettivo della società è comunque quello di raggiungere un equilibrio finanziario.

Milano, 15 Marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI



Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Pagina Bianca

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 GENNAIO 2022**

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Pagina Bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2022		31 ottobre 2021	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	13.673		30.372	
Disponibilità liquide ed equivalenti	10.306		26.262	
Crediti commerciali	1.676		1.526	
Rimanenze	285		246	
Attività per imposte correnti	1.127		960	
Altre attività correnti	279		1.378	
Attività non correnti	80.169		69.370	
Immobili, impianti e macchinari	58.244		59.107	
Attività immateriali	3.139		3.092	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività finanziarie non correnti	12.000		0	
Attività per imposte non correnti	6.049		6.049	
Altre attività non correnti	736	88	1.121	88
Totale attività	93.842		99.742	
PASSIVITA'				
Passività correnti	17.633		20.125	
Passività finanziarie a breve termine	2.266	445	2.256	449
Debiti commerciali	3.636		5.823	
Anticipi ed acconti	8.895		9.402	
Passività per imposte correnti	697		834	
Altre passività correnti	2.139		1.810	
Passività non correnti	13.656		15.326	
Passività finanziarie a lungo termine	4.719	433	5.463	504
Fondi per rischi	1.812		1.797	
Fondi per benefici ai dipendenti	749		791	
Anticipi ed acconti	2.819		3.707	
Passività per imposte differite	3.557		3.568	
Totale passività	31.289		35.451	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	60.418		62.058	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.920		1.920	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.018		17.018	
Riserva di conversione	-1.874		-1.542	
Utile/(perdite) portati a nuovo	3.764		4.781	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-1.757		-1.466	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	2.135		2.233	
Capitale e riserve di Terzi	2.234		2.178	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-99		55	
Totale patrimonio netto	62.553		64.291	
Totale passività e patrimonio netto	93.842		99.742	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2022		31 gennaio 2021	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
RICAVI				
Ricavi della gestione caratteristica	3.927		850	
Altri ricavi	1.126		753	
Totale ricavi	5.053		1.603	
COSTI OPERATIVI				
Costi per servizi turistici e alberghieri	-3.035		-1.204	
Commissioni ad agenzie di viaggio	-159		-4	
Altri costi per servizi	-788	-10	-739	-11
Costi del personale	-1.302		-654	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.079	-103	-1.024	-104
Accantonamenti e altri costi operativi	-476		-160	
Totale costi	-6.839		-3.785	
Risultato operativo	-1.786		-2.182	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi finanziari	102		7	
Oneri finanziari	-195		-147	
Risultato prima delle imposte	-1.879		-2.322	
Imposte sul reddito	23		23	
Risultato netto da attività in funzionamento	-1.856		-2.299	
Risultato netto da attività destinate alla cessione				
Risultato netto di esercizio	-1.856		-2.299	
<i>Di cui attribuibile a:</i>				
- Gruppo	-1.757		-2.204	
- Terzi	-99		-95	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,04		-0,05	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,04		-0,05	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Risultato del periodo	-1.856	-2.299	443
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-332	-79	-253
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	0	9	-9
-Effetto fiscale	0	-2	2
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	0	0	0
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	0	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	-332	-72	-260
Totale conto economico complessivo	-2.188	-2.371	183
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.089	-2.276	187
Terzi	-99	-95	-4

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021
Risultato netto di esercizio	-1.856	-2.299
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.078	1.024
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	10	8
Imposte correnti e differite	-23	-23
Oneri Finanziari Netti	93	140
Accantonamento fondi per rischi	0	8
Variazione rimanenze	-39	14
Variazione crediti commerciali	-160	376
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	908	-2.635
Variazione anticipi e acconti	-1.395	121
Variazione debiti commerciali e diversi	-1.602	-1.388
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	215	489
Imposte sul reddito pagate	0	0
Variazione benefici ai dipendenti	-42	-66
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	15	-45
Flusso di cassa netto da attività operativa	-2.798	-4.276
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	-67	203
Cessioni di immobilizzazioni immateriali	-	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-195	1.127
Cessioni di immobilizzazioni materiali	1	-
Investimenti finanziari	-12.000	-
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-12.261	1.330
Accensione di nuovi finanziamenti	0	0
Rimborsi di finanziamenti	-618	-356
Variazione altri debiti/crediti finanziari netti	-116	142
Interessi incassati	0	1
Interessi pagati	-163	-201
Pagamento dividendi	-	0
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-897	-414
Flusso di cassa netto del periodo	-15.956	-3.360
Disponibilità liquide a inizio periodo	26.262	26.246
Differenza di conversione su disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a fine periodo	10.306	22.886

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori espressi in migliaia di Euro

Nota	Capitale Sociale 9.1	Riserva Legale 9.2	Riserva Azioni proprie 9.3	Altre riserve 9.4	Riserva di Convers. 9.5	Utili a Nuovo 9.6	Utile da destinare	Risultato d'Esercizio	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi
Saldo al 31 Ottobre 2020	42.969	1.920	(1.622)	17.009	(1.866)	10.557		(5.776)	63.191	2.178
Operazioni con gli azionisti:										
Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2021										
- destinazione del risultato						(5.776)		5.776		
- distribuzione dividendi										
Altri movimenti										
Risultato al 31 ottobre 2021								(1.466)	(1.466)	55
Totale altre componenti di conto economico				9	324				333	
Saldo al 31 ottobre 2021	42.969	1.920	(1.622)	17.018	(1.542)	4.781		(1.466)	62.058	2.233
Risultato esercizio al 31 ottobre 2021 da destinare										
							(1.466)	1.466		
Altri movimenti										
Risultato al 31 gennaio 2022								(1.757)	(1.757)	(99)
Totale altre componenti di conto economico					(332)	449			117	
Saldo al 31 gennaio 2022	42.969	1.920	(1.622)	17.018	(1.874)	5.230	(1.466)	(1.757)	60.418	2.135

Si evidenzia che successivamente alla data di chiusura del trimestre in esame è avvenuta l'approvazione del bilancio al 31 ottobre 2021 da parte dell'assemblea dei Soci de I Grandi Viaggi S.p.A., tenutasi in data 24 febbraio 2022 che ha determinato altresì la destinazione del risultato d'esercizio della società capogruppo.

L'Assemblea ha deliberato di destinare la perdita dell'esercizio pari a 630 migliaia di Euro a "perdite portate a nuovo".

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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2022			31 ottobre 2021			31 gennaio 2021		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	10.306	0	10.306	26.262		26.262	22.886		22.886
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	10.306	0	10.306	26.262		26.262	22.886		22.886
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.266	4.719	6.985	2.256	5.463	7.719	1.664	6.997	8.661
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	2.266	4.719	6.985	2.256	5.463	7.719	1.664	6.997	8.661
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*	8.040	-4.719	3.321	24.006	-5.463	18.543	21.222	-6.997	14.225

* La posizione finanziaria netta - ESMA è determinata secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

	31 gennaio 2022	31 ottobre 2021	31 gennaio 2021
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	3.321	18.543	14.225
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE	12.000	0	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IG V**	15.321	18.543	14.225

**La posizione finanziaria netta - IG V così come monitorato dal management del Gruppo. Tale indicatore si differenzia rispetto alla Posizione finanziaria netta - ESMA per l'inclusione del fair value dell'attività finanziaria.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2022 è redatto 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 gennaio 2022 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allinearle ai criteri di classificazione e 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 2021.

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 è effettuato rispetto alla situazione riportata nel bilancio al 31 ottobre 2021.

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 gennaio 2022 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio dei primi tre mesi del 2021/2022 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 31/01/2022	Cambio medio 01/11/2021-31/01/2022	Cambio puntuale 31/01/2021	Cambio medio 01/11/2020-31/01/2021
Scellino Kenya	KSH	126,621	127,912	133,692	132,550
Scellino Tanzania	TSH	2.576,990	2.613,810	2.814,338	2.793,374
Rupia Seychelles	SCR	16,084	16,628	26,303	25,393
Dollaro U.S.A.	USD	1,116	1,134	1,214	1,206

Area di consolidamento

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Risultato per azione

La base utilizzata per il calcolo del risultato per azione è il risultato netto del Gruppo dei relativi periodi. Il numero medio delle azioni è calcolato come media delle azioni in circolazione all'inizio e alla fine di ciascun periodo. Si segnala tuttavia che tale valore non si è modificato nei periodi di riferimento.

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

Risultato netto per azione	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante (migliaia di euro)	-1.856	-2.299
Numero medio di azioni ordinarie in circolazione nel periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione (Euro)	- 0,04	- 0,05

Il risultato per azioni diluito è analogo al risultato per azione 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 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 tre mesi del 2022 e del 2021; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 gennaio 2022 ed al 31 ottobre 2021.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

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

Si specifica che la colonna non allocato si riferisce alle attività corporate centralizzate non direttamente imputabili ad attività di business.

Migliaia di Euro			
	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Organizzazione viaggi			
Villaggi di proprietà	2.553	846	1.707
Villaggi commercializzati		4	-4
Tour Operator	1.374		1.374
TOTALE	3.927	850	3.077

Migliaia di Euro			
	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Dettaglio Tour			
Italia			
USA	243		243
Canada	3		3
Centro Sud Am.	22		22
Oriente	961		961
Crociere	10		10
Africa	135		135
Tour Europa			
Tour Extraeuropa	1.374		1.374

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)

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

L'Italia è la destinazione principale per quanto riguarda i soggiorni organizzati e commercializzati dal Gruppo ed in questa area sono concentrati i maggiori investimenti dal punto di vista immobiliare.

Per quanto concerne l'Europa l'attività è relativa principalmente all'organizzazione di soggiorni in destinazioni marittime nel bacino del Mediterraneo.

Infine l'attività a lungo raggio riguarda le destinazioni esotiche di soggiorno marittimo ed i tours negli Stati Uniti, in Canada, in Sud America, in Oriente, in Africa ed in Australia.

Nella seguente tabella sono sintetizzate le vendite suddivise per area geografica :

	Migliaia di Euro		
	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Italia	1.070	28	1.042
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	2.847	822	2.025
Medio raggio (Europa)	10		10
Altri ricavi			
TOTALE	3.927	850	3.077

Altri ricavi

La voce ammonta a 1.126 migliaia di Euro ed ha subito un incremento di 373 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La controllante I Grandi Viaggi S.p.A. nel corso dell'esercizio 2020 ha presentato domanda per la concessione di contributi a fondo perduto a favore di Agenzie di Viaggio e Tour Operator al Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo (fondo di cui all'art. 182, comma 1, del D.L. 19/05/2020 n. 34). Tale contributo è stato deliberato dall'ente erogante in data 9 novembre 2020, per un ammontare pari a complessivi 1.051 migliaia di Euro, incassati nel corso dell'esercizio 2020/2021. In data 8 novembre 2021 il Ministero del Turismo ha deliberato a favore della società un ulteriore contributo a fondo perduto per un ammontare di 998 migliaia di Euro, incassato alla fine di dicembre 2021.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 3.035 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 1.831 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 ed acquisti di merci per ristorazione.

Commissioni ad agenzie di viaggio

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

La voce ammonta a 159 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 155 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.

Altri costi per servizi

La voce ammonta a 788 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 49 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.

Nella voce sono presenti costi derivanti da transazioni con la parte correlata Finstudio S.r.l., società sottoposta a controllo da parte dell'azionista di maggioranza, relativi alle spese condominiali per gli uffici per 10 migliaia di Euro, mentre la voce "Affitti uffici da società controllate" per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 ha subito un azzeramento per effetto dello storno dei canoni pagati e l'imputazione degli ammortamenti dei relativi diritti d'uso.

Costi del personale

La voce ammonta a 1.302 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 654 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Personale a tempo indeterminato	896	543	353
Personale a tempo determinato	406	111	295
TOTALE	1.302	654	648

I costi del personale si compongono come segue:

	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	Variazione
Salari e stipendi	953	476	477
Oneri sociali	225	106	119
Oneri per programmi a benefici definiti	60	45	15
Altri	65	27	38
TOTALE	1.302	654	648

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 1.079 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 55 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 476 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 316 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone oneri finanziari netti pari a 93 migliaia di Euro, con un decremento pari a 47 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente dovuta agli effetti della conversione delle immobilizzazioni delle società estere.

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.

Sono invece state evidenziate le imposte anticipate per 23 migliaia di Euro relative a differenze originate dall'esigenza di uniformare ai principi contabili internazionali le situazioni infra-annuali delle società controllate, in particolare per applicazione dello IAS 17 e dello IAS 12.

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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

Migliaia di Euro

	31 gennaio 2022			31 gennaio 2021		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-788	-10	1,3	-739	-11	1,5
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.079	-5	0,5	-1.024	-104	

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.

	Migliaia di Euro		Variazione
	31 gennaio 2022	31 gennaio 2021	
Costi e oneri	-15	-116	101
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-15	-116	101
Variatione crediti a lungo per depositi cauzionali			
Flusso di cassa del risultato operativo	-15	-116	101
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-15	-116	101
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-15	-116	101

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 gennaio 2022 i dipendenti della Società erano i seguenti:

31 gennaio 2022	
Dirigenti	2
Impiegati	304
TOTALE	306

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2022

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

31 gennaio 2022	
Dirigenti	1
Impiegati	243
TOTALE	244

EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano eventi successivi degni di menzione.

* * * * *

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.