



SOCIETÀ PER AZIONI

**INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE
AL 31 GENNAIO 2024**

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 2024

Pagina bianca

INDICE

ORGANI SOCIALI	<i>pag.</i>	5
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	<i>pag.</i>	7
Posizione finanziaria netta Consolidata	<i>pag.</i>	10
Conto Economico Riclassificato	<i>pag.</i>	11
 PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE		
Prospetti contabili consolidati	<i>pag.</i>	15
Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali	<i>pag.</i>	23
Informativa per settori ed aree di attività	<i>pag.</i>	25
Rapporti con parti correlate	<i>pag.</i>	28
Eventi successivi al 31 Gennaio 2024	<i>pag.</i>	32

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Pagina bianca

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato	Luigi Maria Clementi
Vicepresidente 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	Giacomo Succi

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 2024

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 GENNAIO 2024

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 2024 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2023 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 2024 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.

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 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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

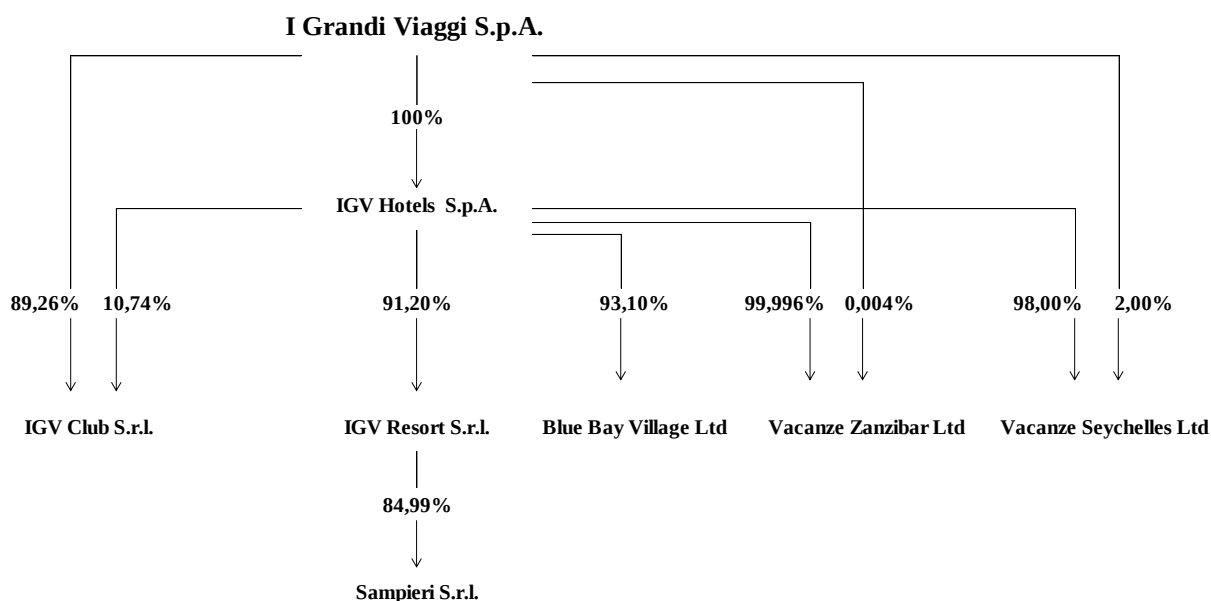
azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

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 2024 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 5.010.000.000	0,004%	99,996%	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 2024:



OSSERVAZIONI

SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 78.320 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2023 a 78.151 migliaia di Euro per effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nelle strutture di proprietà, che hanno riguardato in particolare i lavori in corso presso l'Hotel Relais Des Alpes per la ristrutturazione dei locali adibiti a discoteca/pianobar per complessivi 95 migliaia di Euro e presso Le Castella per l'esecuzione dei lavori di ristrutturazione delle camere e degli spazi comuni oltre che per l'impianto antincendio per complessivi 97 migliaia di Euro. Per quanto riguarda le strutture di proprietà all'estero, si segnala che nel corso del periodo in esame è stato completato il progetto di rinnovo dei sistemi informativi delle strutture estere di proprietà mediante contratto stipulato con Novacom per l'utilizzo di Opera Cloud per il ricevimento e di Q-finity per la contabilità, oltre che il rinnovo dell'hardware. Inoltre, nei prossimi mesi verranno effettuati interventi di manutenzione straordinaria presso il villaggio Baia Samuele con il restyling di n. 30 camere e bagni per circa 189 migliaia di Euro e lavori di manutenzione ordinaria nelle strutture Santagiusta, Santaclara, Le Castella e Marispica, per un ammontare di circa 1.200 migliaia di Euro e a Baia Samuele per circa 520 migliaia di Euro.

Le passività correnti, pari a 18.445 migliaia di Euro, si sono incrementate rispetto al 31 ottobre 2023 di 79 migliaia di Euro, per effetto combinato della diminuzione dei debiti commerciali per circa 2.066 migliaia di Euro e dell'incremento degli anticipi e acconti su viaggi futuri per circa 1.220 migliaia di Euro e delle altre passività correnti per 1.356 migliaia di Euro.

Le passività non correnti, pari a 9.901 migliaia di Euro, si sono ridotte di 874 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2023 per effetto del parziale rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine, per le quote con scadenza nel periodo in esame, nonché della diminuzione della voce Anticipi e acconti relativa al prodotto multivacanza, per circa 655 migliaia di Euro.

Le attività correnti sono passate da 18.438 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2023 a 16.318 migliaia di Euro, per effetto del decremento delle disponibilità liquide, in relazione principalmente ai pagamenti effettuati verso fornitori delle strutture turistiche di proprietà.

Al 31 gennaio 2024 la liquidità del Gruppo ammonta a 9.255 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 8.006 migliaia di Euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie non correnti, così come sopra descritte, risulta positiva per 18.259 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 gennaio 2023 la posizione finanziaria netta complessiva è aumentata di 3.511 migliaia di Euro.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2024			31 ottobre 2023			31 gennaio 2023		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	9.255		9.255	12.645		12.645	7.854		7.854
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	9.255		9.255	12.645		12.645	7.854		7.854
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.249	2.082	3.331	1.532	2.312	3.844	1.730	3.383	5.113
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	1.249	2.082	3.331	1.532	2.312	3.844	1.730	3.383	5.113
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	8.006	-2.082	5.924	11.113	-2.312	8.801	6.124	-3.383	2.741

* 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.

Valori espressi in migliaia di Euro

	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.924	2.741
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA'	12.335	12.007
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	18.259	14.748

**La posizione finanziaria netta - IGV così come monitorata dal management del Gruppo. Tale indicatore si differenzia rispetto alla Posizione finanziaria netta - ESMA per l'inclusione del valore attualizzato 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.

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

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 2024		31 gennaio 2023	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	7.148	100,00	7.082	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-305	-4,27	-317	-4,48
VENDITE NETTE	6.843	95,73	6.765	95,52
Altri ricavi	371	5,19	1.070	15,11
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	7.213	100,91	7.835	110,63
Costi per servizi turistici e alberghieri	-4.909	-68,67	-5.282	-74,58
Altri costi per servizi	-907	-12,69	-801	-11,31
Accantonamenti e altri costi operativi	-467	-6,54	-437	-6,17
COSTI OPERATIVI	-6.284	-87,91	-6.520	-92,06
VALORE AGGIUNTO	930	13,01	1.315	18,57
Costi del personale				
- a tempo determinato	-347	-4,86	-299	-4,22
- a tempo indeterminato	-1.417	-19,82	-1.354	-19,13
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-834	-11,67	-338	-4,77
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-670	-9,37	-409	-5,78
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-1.504	-21,05	-747	-10,55
Proventi (oneri) finanziari netti	208	2,91	-467	-6,59
RISULTATO ORDINARIO	-1.296	-18,13	-1.214	-17,14
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.296	-18,13	-1.214	-17,14
Imposte sul reddito	16	0,22	-37	-0,52
RISULTATO NETTO	-1.280	-17,91	-1.251	-17,67
- Gruppo	-1.179		-1.157	
- Terzi	-101		-94	

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 2024

I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 7.148 migliaia di Euro, con un incremento di 66 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (0,93%).

Il fatturato è da riferirsi per l'88% a vendite di destinazioni extraeuropee, delle quali il 79% è dato dalle vendite di soggiorni relative ai villaggi di proprietà esteri, rispettivamente Blue Bay Village in Kenya, Dongwe a Zanzibar e Cote d'Or e Chauve Souris a Seychelles.

Il risultato di periodo EBITDA¹, è pari a -834 migliaia di Euro contro -338 migliaia di Euro dello stesso periodo dell'anno precedente, a causa del decremento della voce "altri ricavi".

Il risultato consolidato del periodo al netto delle imposte differite, negativo per 1.280 migliaia di Euro a causa della stagionalità, ed è in linea il risultato del corrispondente periodo del precedente esercizio pari a 1.251 migliaia di Euro.

Il Gruppo ha proseguito le proprie azioni specifiche di marketing e fidelizzazione della clientela con offerte mirate, in supporto della rete di vendita, che opera capillarmente su tutto il territorio nazionale.

Nel corso del trimestre i costi pubblicitari sono stati pari a 71 migliaia di Euro, in linea con i costi sostenuti nel primo trimestre 2023 (72 migliaia di Euro).

I costi operativi, che si sono attestati a 6.284 migliaia di Euro, si sono decrementati di 236 migliaia di Euro rispetto al 31 gennaio 2023 (-3,62%).

I costi per il personale dipendente, pari a 1.764 migliaia di Euro, sono incrementati rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente di 111 migliaia di Euro.

La voce ammortamenti ammonta a 670 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 261 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I proventi finanziari netti sono pari a 208 migliaia di Euro, sono incrementati rispetto al corrispondente periodo precedente (pari a -467 migliaia di Euro) principalmente per effetto della riduzione degli oneri 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

La stagione estiva è per il Gruppo la più rilevante in termini di fatturato e di margine. Il Gruppo sta mettendo in opera importanti campagne marketing rivolte sia al B2B che al B2C, con l'obiettivo principale di promuovere la vendita dei prodotti di proprietà italiani ed esteri al fine di efficientarne i livelli occupazionali, in termini di tassi di riempimento delle medesime strutture, ponendo, altresì, anche attenzione alla vendita delle destinazioni in commercializzazione ubicate nei paesi extra europei e ai viaggi inerenti il settore del tour operator.

Sta ottenendo esito positivo la campagna di prevendita delle strutture italiane messa in atto dalla Società e promossa mediante un listino prezzi dedicato effettuato tramite "advance booking", e rivolta principalmente alle strutture estate mare italiane.

Riguardo alle campagne di marketing strategico effettuate sul territorio rivolte al B2B, ovvero alle agenzie di viaggio, queste stanno portando alla concretizzazione di risultati estremamente positivi per quanto attiene al segmento linea e Oceano Indiano.

Per quanto concerne in particolar modo la campagna commerciale rivolta al B2C ovvero al cliente finale, sta proseguendo, secondo il timing predefinito, il progetto relativo al contratto siglato con la società Salesforce circa la messa in opera di una piattaforma di Marketing Cloud-CRM finalizzata a strutturare campagne multi social qualificate con focus prevalente sulle strutture di proprietà e gestione del Gruppo.

Alla data del 12 marzo 2024, il volume complessivo delle vendite è pari a 21.890 migliaia di Euro, di cui il 71% relativo ai prodotti italiani ed esteri di proprietà e 29% prodotti commercializzati e Tour Operator. Il volume delle vendite del corrispondente periodo precedente ammontava a 19.016 migliaia di Euro.

L'andamento delle vendite invernali evidenzia un rafforzamento della ripresa economica nel settore turistico e per quanto riguarda le vendite relative alla prossima stagione estiva, si rileva un buon interesse sia per le strutture di proprietà italiane che estere da parte della clientela, con un incremento delle vendite rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le previsioni economiche per il 2024 del settore turistico, pur emergendo ancora elementi di incertezza correlati alla situazione sociopolitica internazionale, evidenziano in ogni caso una miglior propensione alla spesa per le vacanze da parte della nostra clientela, con una pianificazione ed una scelta programmata delle offerte qualitativamente e finanziariamente più vantaggiose. In questo scenario il Gruppo si pone l'obiettivo di raggiungere un risultato economico positivo.

Milano, 15 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Pagina Bianca

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 GENNAIO 2024**

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Pagina Bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2024		31 ottobre 2023	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	16.318		18.438	
Disponibilità liquide ed equivalenti	9.255		12.645	
Crediti commerciali	2.045		1.497	
Rimanenze	446		379	
Attività per imposte correnti	1.852		1.631	
Altre attività correnti	2.721		2.286	
Attività non correnti	78.151		78.320	
Immobili, impianti e macchinari	57.668		58.051	
Attività immateriali	2.222		2.267	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività finanziarie non correnti	12.335		11.992	
Attività per imposte non correnti	5.262		5.262	
Altre attività non correnti	664	88	747	88
Totale attività	94.469		96.758	
PASSIVITA'				
Passività correnti	18.445		18.366	
Passività finanziarie a breve termine	1.249		1.532	120
Debiti commerciali	5.392		7.458	
Anticipi ed acconti	6.409		5.189	
Passività per imposte correnti	771		919	
Altre passività correnti	4.624		3.268	
Passività non correnti	9.901		10.775	
Passività finanziarie a lungo termine	2.082		2.312	
Fondi per rischi	1.747		1.766	
Fondi per benefici ai dipendenti	667		665	
Anticipi ed acconti	1.835		2.490	
Passività per imposte differite	3.570		3.542	
Totale passività	28.346		29.141	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	63.830		65.219	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	2.023		2.023	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	16.938		16.936	
Riserva di conversione	-1.058		-846	
Utile/(perdite) portati a nuovo	5.759		3.035	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-1.179		2.724	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	2.293		2.398	
Capitale e riserve di Terzi	2.394		2.281	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-101		117	
Totale patrimonio netto	66.123		67.617	
Totale passività e patrimonio netto	94.469		96.758	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2024		31 gennaio 2023	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
RICAVI				
Ricavi della gestione caratteristica	7.148		7.082	
Altri ricavi	371		1.070	
Totale ricavi	7.519		8.152	
COSTI OPERATIVI				
Costi per servizi turistici e alberghieri	-4.909		-5.282	
Commissioni ad agenzie di viaggio	-305		-317	
Altri costi per servizi	-907	-11	-801	-10
Costi del personale	-1.764		-1.653	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-670	-100	-409	-76
Accantonamenti e altri costi operativi	-467		-437	
Totale costi	-9.023		-8.899	
Risultato operativo	-1.504		-747	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi finanziari	281		145	
Oneri finanziari	-73		-612	
Risultato prima delle imposte	-1.296		-1.214	
Imposte sul reddito	16		-37	
Risultato netto da attività in funzionamento	-1.280		-1.251	
Risultato netto da attività destinate alla cessione				
Risultato netto di esercizio	-1.280		-1.251	
<i>Di cui attribuibile a:</i>				
- Gruppo	-1.179		-1.157	
- Terzi	-101		-94	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,02		-0,02	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,02		-0,02	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Risultato del periodo	-1.280	-1.251	-29
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-212	-492	280
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	3	1	2
-Effetto fiscale	1	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	-208	-491	282
Totale conto economico complessivo	-1.488	-1.742	254
Attribuibile a :			
Gruppo	-1.387	-1.648	261
Terzi	-101	-94	-7

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023
Risultato netto di esercizio	-1.280	-1.214
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	670	409
Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti	0	0
Imposte correnti e differite	-16	0
(Proventi)/Oneri Finanziari Netti	-208	467
Accantonamenti / Rilasci fondi per rischi e benefici a dipendenti	8	9
Variazione rimanenze	-67	-87
Variazione crediti commerciali	-548	90
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate	-573	-185
Variazione anticipi e acconti	565	-774
Variazione debiti commerciali e diversi	-2.066	-4.008
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e differite	1.236	446
Imposte sul reddito pagate	0	0
Variazione benefici ai dipendenti	2	-17
Utilizzi fondi per rischi	-27	0
Flusso di cassa netto da attività operativa	-2.304	-4.864
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-38	386
Cessioni di immobilizzazioni immateriali	1	0
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	-266	-565
Cessioni di immobilizzazioni materiali	5	11
Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti	-343	0
Incrementi / Cessioni partecipazioni in imprese controllate e collegate		
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-641	-168
Accensione finanziamenti		
Rimborsi di finanziamenti	-375	-659
Accensione debiti per leasing	24	
Rimborso debiti per leasing	-162	
Interessi (pagati) incassati	67	-262
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-446	-921
Flusso di cassa netto del periodo	-3.391	-5.953
Disponibilità liquide a inizio periodo	12.645	13.807
Differenza di conversione su disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a fine periodo	9.254	7.854

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

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
Nota	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6				
Saldo al 31 ottobre 2022	42.969	1.920	(1.622)	16.926	(891)	3.315	(177)	62.440	2.272	64.712
Operazioni con gli azionisti:		-				-	-	-		
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2023		103				(280)	177	-		-
- destinazione del risultato										
Altri movimenti								-	9	9
Risultato al 31 ottobre 2023					-		2.724	2.724	117	2.841
Totale altre componenti di conto economico				10	45			55		55
Saldo al 31 ottobre 2023	42.969	2.023	(1.622)	16.936	(846)	3.035	2.724	65.219	2.398	67.617
Risultato d'esercizio da destinare						2.724	(2.724)	-		-
Altri movimenti								-	(4)	(4)
Risultato al 31 gennaio 2024					-		-	(1.179)	(101)	(1.280)
Totale altre componenti di conto economico				2	(212)			(210)		(210)
Saldo al 31 gennaio 2024	42.969	2.023	(1.622)	16.938	(1.058)	5.759	-	63.830	2.293	66.123

Si evidenzia che successivamente alla data di chiusura del trimestre in esame è avvenuta l'approvazione del bilancio al 31 ottobre 2023 da parte dell'assemblea dei Soci de I Grandi Viaggi S.p.A., tenutasi in data 27 febbraio 2024 che ha determinato altresì la destinazione del risultato d'esercizio della società capogruppo.

L'Assemblea ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio pari a 2.666 migliaia di Euro quanto a 133 migliaia di Euro a "Riserva Legale" e quanto a 2.533 migliaia di Euro a "utili portati 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 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2024			31 ottobre 2023			31 gennaio 2023		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	9.255		9.255	12.645		12.645	7.854		7.854
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	9.255		9.255	12.645		12.645	7.854		7.854
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.249	2.082	3.331	1.532	2.312	3.844	1.730	3.383	5.113
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	1.249	2.082	3.331	1.532	2.312	3.844	1.730	3.383	5.113
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	8.006	-2.082	5.924	11.113	-2.312	8.801	6.124	-3.383	2.741

* 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.

Valori espressi in migliaia di Euro

	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.924	2.741
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA'	12.335	12.007
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	18.259	14.748

**La posizione finanziaria netta - IGV così come monitorata dal management del Gruppo. Tale indicatore si differenzia rispetto alla Posizione finanziaria netta - ESMA per l'inclusione del valore attualizzato dell'attività finanziaria.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2024 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 2024 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 2023.

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 2023.

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 2024 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio dei primi tre mesi del 2023/2024 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 31/01/2024	Cambio medio 01/11/2023- 31/01/2024	Cambio puntuale 31/01/2023	Cambio medio 01/11/2022- 31/01/2023
Scellino Kenya	KSH	174,60	169,10	134,80	129,33
Scellino Tanzania	TSH	2.745,96	2.729,41	2.530,42	2.452,70
Rupia Seychelles	SCR	15,26	15,51	15,12	14,89
Dollaro U.S.A.	USD	1,08	1,09	1,08	1,05

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 2024

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:

Valori espressi in migliaia di Euro		
Risultato netto per azione	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023
Risultato netto del Gruppo (migliaia di Euro)	-1.179	-1.157
Numero medio di azioni ordinarie del periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione per azione (Euro)	-0,025	-0,024

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 2024 e del 2023; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 gennaio 2024 ed al 31 ottobre 2023.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

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

	Migliaia di Euro		
	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Villaggi di proprietà	5.743	5.442	301
Villaggi commercializzati	89	54	35
Tour Operator	1.316	1.586	-270
TOTALE	7.148	7.082	66

	Migliaia di Euro		
	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Dettaglio Tour :			
Italia	-0	1	-1
USA	111	142	-32
Centro Sud Am.	68	128	-60
Oriente	697	911	-213
Crociere	55	61	-6
Australia	155	34	121
Africa	169	183	-14
Sud Africa	62	127	-65
Tour Europa	-0	1	-1
Tour Extraeuropa	1.316	1.585	-269

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 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 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Italia	813	840	-27
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	6.275	6.178	97
Medio raggio (Europa)	60	64	-4
TOTALE	7.148	7.082	67

Altri ricavi

La voce ammonta a 371 migliaia di Euro ed ha subito un decremento di 699 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 4.909 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 373 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Commissioni ad agenzie di viaggio

La voce ammonta a 305 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 12 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 907 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 106 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 11 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 1.764 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 111 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.

Migliaia di Euro			
	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Personale a tempo indeterminato	1.417	1.354	62
Personale a tempo determinato	347	299	49
TOTALE	1.764	1.653	111

I costi del personale si compongono come segue:

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Migliaia di Euro			
	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023	Variazione
Salari e stipendi	1.315	1.221	93
Oneri sociali	272	270	2
Oneri per programmi a benefici definiti	55	66	-11
Altri	122	96	27
TOTALE	1.764	1.653	111

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 670 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 261 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 467 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 30 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone proventi finanziari netti pari a 208 migliaia di Euro, con un incremento pari a 675 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 differite per 16 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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

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

								Migliaia di Euro	
Grado di correlazione		31 gennaio 2024				2023/2024			
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						111	
		88						111	

Le operazioni commerciali intervenute con le parti correlate sottoposte al controllo dell'azionista di maggioranza, consistono negli addebiti della società Finstudio S.r.l. che si riferiscono alla locazione della sede sociale. Da notare che, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16 avvenuta nel precedente esercizio, sono stati rilevati in bilancio tra le immobilizzazioni materiali i diritti d'uso relativi alla locazione della sede sociale, con 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 e delle spese condominiali degli uffici di via della Moscova 36, Milano.

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

Migliaia di Euro

	31 gennaio 2024			31 ottobre 2023		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Attività non correnti						
Altre attività non correnti	664	88	13,3	747	88	11,8
Passività correnti						
Passività finanziarie a breve termine	1.249			1.532	120	7,8
Passività non correnti						
Passività finanziarie a lungo termine	2.082			2.312		

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 gennaio 2024			31 gennaio 2023		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-907	-11	1,2	-801	-10	1,2
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-670	-100	14,9	-409	-76	18,6

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
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

		Migliaia di Euro		
	31 gennaio 2024	31 gennaio 2023		Variazione
Costi e oneri	-111	-86		-25
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-111	-86		-25
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali				
Flusso di cassa del risultato operativo	-111	-86		-25
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-111	-86		-25
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-111	-86		-25

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 gennaio 2024 i dipendenti della Società erano i seguenti:

31 gennaio 2024	
Dirigenti	2
Impiegati	472
TOTALE	474

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

31 gennaio 2024	
Dirigenti	2
Impiegati	428
TOTALE	430

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2024

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.