



SOCIETÀ PER AZIONI

**INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE
AL 31 GENNAIO 2023**

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 2023

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 2023	<i>pag.</i>	<i>31</i>

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

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 2023

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 GENNAIO 2023

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 2023 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2022 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 2023 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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

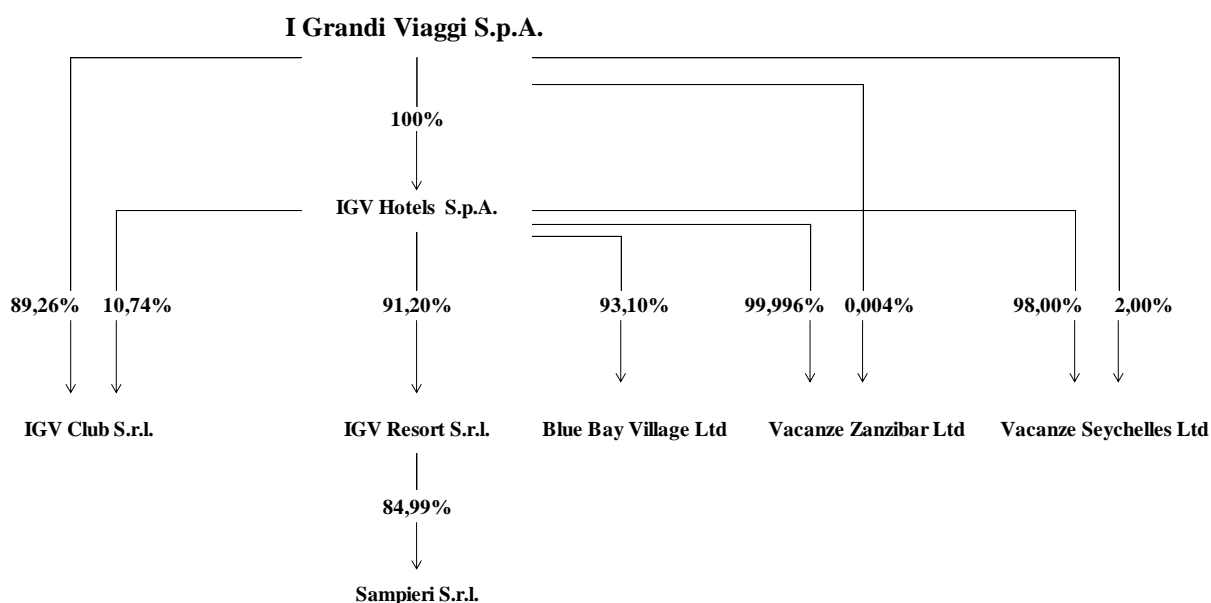
finanziarie e gestionali delle entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

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 2023 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 2023:



OSSERVAZIONI
SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 79.047 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2022 a 79.318 migliaia di Euro per effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nelle strutture di proprietà, che hanno riguardato in particolare l'Hotel Relais Des Alpes per la ristrutturazione dei bagni delle camere, della piscina e del pavimento in parquet della zona bar per complessivi 306 migliaia di euro. Inoltre, nei prossimi mesi verranno effettuati interventi di manutenzione straordinaria per i seguenti villaggi: restyling di n.48 camere e bagni per Baia Samuele per 300 migliaia di euro, restyling di n.91 camere e 264 bagni per Santagiusta per 752 migliaia di euro e restyling di n.52 camere per Marispica per 180 migliaia di euro.

Le passività correnti, pari a 18.728 migliaia di Euro, sono diminuite rispetto al 31 ottobre 2022 di 1.808 migliaia di Euro, per effetto combinato della diminuzione dei debiti commerciali, per circa 4.043 migliaia di Euro, e degli anticipi e acconti su viaggi futuri aumentati di 2.233 migliaia di Euro..

Le passività non correnti, pari a 11.553 migliaia di Euro, si sono ridotte di 2.874 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2022 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 2.790 migliaia di Euro..

Le attività correnti sono passate da 20.628 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2022 a 14.692 migliaia di Euro, per effetto del decremento delle disponibilità liquide, in relazione principalmente ai pagamenti effettuati verso fornitori delle strutture turistiche di proprietà, oltre al rimborso richiesto dalla clientela dei voucher Covid 19 emessi nel 2020 a seguito degli annullamenti dovuti alla pandemia, non utilizzati su nuove prenotazioni e che sono giunti a scadenza.

Al 31 gennaio 2023 la liquidità del Gruppo ammonta a 7.854 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 6.124 migliaia di Euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie non correnti, così come sopra descritte, risulta positiva per 14.748 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 gennaio 2022 la posizione finanziaria netta si è decrementata di 580 migliaia di Euro.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2023			31 ottobre 2022			31 gennaio 2022		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	7.854		7.854	13.807		13.807	10.306		10.306
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	7.854		7.854	13.807		13.807	10.306		10.306
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.730	3.383	5.113	2.093	3.679	5.772	2.266	4.719	6.985
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	1.730	3.383	5.113	2.093	3.679	5.772	2.266	4.719	6.985
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	6.124	-3.383	2.741	11.714	-3.679	8.035	8.040	-4.719	3.321

* 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 2023	31 gennaio 2022
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.741	3.321
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA'	12.007	12.000
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	14.748	15.321

****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 2023

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 2023		31 gennaio 2022	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	7.082	100,00	3.927	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-317	-4,48	-159	-4,05
VENDITE NETTE	6.765	95,52	3.768	95,95
Altri ricavi	1.070	15,11	1.126	28,67
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	7.835	110,63	4.894	124,62
Costi per servizi turistici e alberghieri	-5.282	-74,58	-3.035	-77,29
Altri costi per servizi	-801	-11,31	-788	-20,07
Accantonamenti e altri costi operativi	-437	-6,17	-476	-12,12
COSTI OPERATIVI	-6.520	-92,06	-4.299	-109,47
VALORE AGGIUNTO	1.315	18,57	595	15,15
Costi del personale				
- a tempo determinato	-299	-4,22	-406	-10,35
- a tempo indeterminato	-1.354	-19,13	-896	-22,81
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-338	-4,77	-707	-18,01
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-409	-5,78	-1.079	-27,48
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-747	-10,55	-1.786	-45,48
Proventi (oneri) finanziari netti	-467	-6,59	-93	-2,37
RISULTATO ORDINARIO	-1.214	-17,14	-1.879	-47,85
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.214	-17,14	-1.879	-47,85
Imposte sul reddito	-37	-0,52	23	0,59
RISULTATO NETTO	-1.251	-17,67	-1.856	-47,26
- Gruppo	-1.157		-1.757	
- Terzi	-94		-99	

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 2023

I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 7.082 migliaia di Euro, con un incremento di 3.155 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (80,34%). Il fatturato è da riferirsi per l'88% a vendite di destinazioni extraeuropee, delle quali il 74% è dato dalle vendite di soggiorni relative ai villaggi di proprietà esteri, rispettivamente BBV, Zanzibar e Seychelles.

Il risultato di periodo EBITDA¹, è pari a -338 migliaia di Euro contro -707 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 1.251 migliaia di Euro a causa della stagionalità, è migliorato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio di circa 605 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 72 migliaia di Euro, rispetto ai 101 migliaia di Euro relativi al primo trimestre 2022.

I costi operativi, che si sono attestati a 6.520 migliaia di Euro, si incrementano di 2.221 migliaia di Euro rispetto al 31 Gennaio 2022 (+51,7%).

I costi per il personale dipendente, pari a 1.653 migliaia di Euro, sono incrementati rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente di 351 migliaia di Euro.

Gli oneri finanziari netti, pari a 467 migliaia di Euro, sono incrementati rispetto al corrispondente periodo precedente principalmente per effetto 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.

Fatti significativi avvenuti dopo la fine del periodo

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

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

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 e la Società ha attivato tutti gli strumenti per assicurare, così come già nella stagione estiva 2022, 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.

Il mercato turistico, benché ancora influenzato dagli eventi sociopolitici in corso e dalle ripercussioni sull'economia dei prezzi dell'energia, sta dando buoni segnali di ripresa.

Il Gruppo ha sviluppato importanti campagne di marketing e pubblicità per promuovere quanto più possibile la vendita nella stagione estiva, sia dei prodotti italiani che esteri di proprietà, ponendo, altresì, grande attenzione alle offerte di viaggi in catalogo, verso destinazioni extra europee, sia commercializzate o che inerenti al settore tour operator.

Alla data del 14 marzo 2023, il volume complessivo delle vendite è pari a 19.270 migliaia di Euro, di cui il 70% relativo ai prodotti italiani ed esteri di proprietà e 30% prodotti commercializzati e Tour Operator. Il volume delle vendite del corrispondente periodo precedente ammontava a 10.503 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 miglior andamento delle vendite rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

L'obiettivo della società resta quello di raggiungere un risultato economico in sostanziale equilibrio.

Milano, 15 Marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Pagina Bianca

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 GENNAIO 2023**

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Pagina Bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 gennaio 2023		31 ottobre 2022	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	14.692		20.628	
Disponibilità liquide ed equivalenti	7.854		13.807	
Crediti commerciali	2.163		2.288	
Rimanenze	400		313	
Attività per imposte correnti	2.062		1.913	
Altre attività correnti	2.213		2.307	
Attività non correnti	79.318		79.047	
Immobili, impianti e macchinari	58.189		57.823	
Attività immateriali	2.624		2.816	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività finanziarie non correnti	12.007		11.959	
Attività per imposte non correnti	5.706		5.707	
Altre attività non correnti	791	88	741	88
Totale attività	94.010		99.675	
PASSIVITA'				
Passività correnti	18.728		20.536	
Passività finanziarie a breve termine	1.730	471	2.093	427
Debiti commerciali	5.053		9.096	
Anticipi ed acconti	7.612		5.379	
Passività per imposte correnti	878		1.191	
Altre passività correnti	3.455		2.777	
Passività non correnti	11.553		14.427	
Passività finanziarie a lungo termine	3.383		3.679	123
Fondi per rischi	1.761		1.776	
Fondi per benefici ai dipendenti	679		696	
Anticipi ed acconti	2.280		5.070	
Passività per imposte differite	3.450		3.206	
Totale passività	30.281		34.963	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	61.550		62.440	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.920		1.920	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.685		16.926	
Riserva di conversione	-1.383		-891	
Utile/(perdite) portati a nuovo	3.138		3.315	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-1.157		-177	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	2.179		2.272	
Capitale e riserve di Terzi	2.273		2.234	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-94		38	
Totale patrimonio netto	63.729		64.712	
Totale passività e patrimonio netto	94.010		99.675	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 gennaio 2023		31 gennaio 2022	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
RICAVI				
Ricavi della gestione caratteristica	7.082		3.927	
Altri ricavi	1.070		1.126	
Totale ricavi	8.152		5.053	
COSTI OPERATIVI				
Costi per servizi turistici e alberghieri	-5.282		-3.035	
Commissioni ad agenzie di viaggio	-317		-159	
Altri costi per servizi	-801	-10	-788	-10
Costi del personale	-1.653		-1.302	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-409	-76	-1.079	-103
Accantonamenti e altri costi operativi	-437		-476	
Totale costi	-8.899		-6.839	
Risultato operativo	-747		-1.786	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi finanziari	145		102	
Oneri finanziari	-612		-195	
Risultato prima delle imposte	-1.214		-1.879	
Imposte sul reddito	-37		23	
Risultato netto da attività in funzionamento	-1.251		-1.856	
Risultato netto da attività destinate alla cessione				
Risultato netto di esercizio	-1.251		-1.856	
<i>Di cui attribuibile a:</i>				
- Gruppo	-1.157		-1.757	
- Terzi	-94		-99	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,02		-0,04	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,02		-0,04	

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 gennaio 2023	31 gennaio 2022
Risultato del periodo	-1.251	-1.856
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico		
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-492	-332
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico		
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	1	0
-Effetto fiscale	0	0
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	0	0
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	0	0
Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	-491	-332
Totale conto economico complessivo	-1.742	-2.188
Attribuibile a :		
Gruppo	-1.648	-2.089
Terzi	-94	-99

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 gennaio 2023	31 gennaio 2022
Risultato netto di esercizio	-1.214	-1.856
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	409	1.078
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	0	10
Imposte correnti e differite	0	-23
Oneri Finanziari Netti	467	93
Accantonamento fondi per rischi	9	0
Variazione rimanenze	-87	-39
Variazione crediti commerciali	90	-160
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-185	908
Variazione anticipi e acconti	-774	-1.395
Variazione debiti commerciali e diversi	-4.008	-1.602
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non corre	446	215
Imposte sul reddito pagate	0	0
Variazione benefici ai dipendenti	-17	-42
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	0	15
Flusso di cassa netto da attività operativa	-4.864	-2.798
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	386	-67
Cessioni di immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in immobilizzazioni materiali	-565	-195
Cessioni di immobilizzazioni materiali	11	1
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-168	-261
Rimborsi di finanziamenti	-296	-618
Variazione altri debiti/crediti finanziari netti	-363	-116
Interessi pagati	-262	-163
Investimenti in attività finanziarie valutate al fair value	0	-12.000
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-921	-12.897
Flusso di cassa netto del periodo	-5.953	-15.956
Disponibilità liquide a inizio periodo	13.807	26.262
Differenza di conversione su disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a fine periodo	7.854	10.306

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Nota	Valori espressi in migliaia di Euro							Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale patrimonio netto	
	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Convers.	Utili a Nuovo	Risultato d'Esercizio			
	9.1	9.2	9.3	9.4	9.5	9.6				
Saldo al 31 Ottobre 2020	42.969	1.920	(1.622)	17.018	(1.542)	4.781	(1.466)	62.058	2.234	64.291
Operazioni con gli azionisti:										
Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2022										
- destinazione del risultato							(1.466)	1.466	-	-
- distribuzione dividendi										
Altri movimenti										
Risultato al 31 ottobre 2022							(177)	(177)	38	(139)
Totale altre componenti di conto economico				(92)	651			559		559
Saldo al 31 ottobre 2022	42.969	1.920	(1.622)	16.926	(891)	3.315	(177)	62.440	2.272	64.712
Risultato d'esercizio da destinare							(177)	177		
Altri movimenti										
Risultato al 31 gennaio 2023							(1.157)	(1.157)	(94)	(1.251)
Totale altre componenti di conto economico				759	(492)			267		267
Saldo al 31 gennaio 2023	42.969	1.920	(1.622)	17.685	(1.383)	3.138	(1.157)	61.550	2.179	63.729

Si evidenzia che successivamente alla data di chiusura del trimestre in esame è avvenuta l'approvazione del bilancio al 31 ottobre 2022 da parte dell'assemblea dei Soci de I Grandi Viaggi S.p.A., tenutasi in data 24 febbraio 2023 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 2.048 migliaia di Euro quanto a 102 migliaia di Euro a "Riserva Legale" e quanto a 1.946 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 2023

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 gennaio 2023			31 ottobre 2022			31 gennaio 2022		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	7.854		7.854	13.807		13.807	10.306		10.306
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	7.854		7.854	13.807		13.807	10.306		10.306
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.730	3.383	5.113	2.093	3.679	5.772	2.266	4.719	6.985
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	1.730	3.383	5.113	2.093	3.679	5.772	2.266	4.719	6.985
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	6.124	-3.383	2.741	11.714	-3.679	8.035	8.040	-4.719	3.321

* 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 2023	31 gennaio 2022
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.741	3.321
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA'	12.007	12.000
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	14.748	15.321

** 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 2023

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 gennaio 2023 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 2023 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 2022.

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 2022.

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 2023 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio dei primi tre mesi del 2022/2023 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 31/01/2023	Cambio medio 01/11/2022- 31/01/2023	Cambio puntuale 31/01/2022	Cambio medio 01/11/2021- 31/01/2022
Scellino Kenya	KSH	134,80	129,33	126,62	127,91
Scellino Tanzania	TSH	2.530,42	2.452,70	2.576,99	2.613,81
Rupia Seychelles	SCR	15,12	14,89	16,08	16,63
Dollaro U.S.A.	USD	1,08	1,05	1,12	1,13

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 2023

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 2023	31 gennaio 2022
Risultato netto del Gruppo (migliaia di Euro)	-1.157	-1.757
Numero medio di azioni ordinarie del periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione per azione (Euro)	-0,024	-0,037

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 2023 e del 2022; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 gennaio 2023 ed al 31 ottobre 2022.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

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 2023	31 gennaio 2022	Variazione
Organizzazione viaggi			
Villaggi di proprietà	5.442	2.553	2.889
Villaggi commercializzati	54		54
Tour Operator	1.586	1.374	212
TO TALE	7.082	3.927	3.155

Migliaia di Euro			
	31 gennaio 2023	31 gennaio 2022	Variazione
Dettaglio Tour			
Europa CEE	1	0	1
USA	142	243	-101
Canada		3	-3
Centro Sud Am.	128	22	106
Oriente	911	961	-50
Crociere	61	10	51
Australia	34	0	34
Africa	183	135	48
Tour Europa	1	0	1
Tour Extraeuropa	1.585	1.374	211

Analisi dei risultati per area geografica (informativa settoriale secondaria)

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

- Italia

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

- 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 2023	31 gennaio 2022	Variazione
Italia	840	1.070	-230
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	6.178	2.847	3.331
Medio raggio (Europa)	64	10	54
TO TALE	7.082	3.927	3.155

Altri ricavi

La voce ammonta a 1.070 migliaia di Euro ed ha subito un decremento di 56 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 5.282 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 2.247 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

La voce ammonta a 317 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 158 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 801 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 13 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 1.653 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 351 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 2023	31 gennaio 2022	Variazione
Personale a tempo indeterminato	1.354	896	458
Personale a tempo determinato	299	406	-107
TO TALE	1.653	1.302	351

I costi del personale si compongono come segue:

	31 gennaio 2023	31 gennaio 2022	Variazione
Salari e stipendi	1.221	953	268
Oneri sociali	270	225	46
Oneri per programmi a benefici definiti	66	60	6
Altri	95	65	30
TO TALE	1.653	1.302	350

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 437 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 670 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 437 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 39 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone oneri finanziari netti pari a 467 migliaia di Euro, con un incremento pari a 374 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 37 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 2023

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Grado di correlazione	31 gennaio 2023				2022/2023			
	Denominazione				Costi		Ricavi	
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Prodotti alberghieri	Altri	Commissioni e servizi turistici	Altri
Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza								
Finstudio S.r.l.	88	471				86		
	88	471				86		

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.

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

	Migliaia di Euro					
	31 gennaio 2023			31 ottobre 2022		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
attività non correnti						
attività non correnti	791	88	11,1	741	88	11,9
attività correnti						
attività finanziarie a breve termine	1.730	471	27,2	2.093	427	20,4
attività non correnti						
attività finanziarie a lungo termine	3.383			3.679	123	3,3

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Migliaia di Euro

	31 gennaio 2023			31 gennaio 2022		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-801	-10	1,2	-788	-11	1,4
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-409	-76	18,6	-1.079	-103	9,5

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 2023	31 gennaio 2022	
Costi e oneri	-86	-114	28
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-86	-114	28
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali			
Flusso di cassa del risultato operativo	-86	-114	28
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-86	-114	28
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-86	-114	28

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 gennaio 2023 i dipendenti della Società erano i seguenti:

31 gennaio 2023	
Dirigenti	2
Impiegati	481
TOTALE	483

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

31 gennaio 2023	
Dirigenti	2
Impiegati	383
TOTALE	385

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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Resoconto intermedio di Gestione al 31 Gennaio 2023

Pagina Bianca