SOCIETÀ PER AZIONI

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE

AL 31 LUGLIO 2024

I GRANDI VIAGGI S.P.A.

SEDE SOCIALE:
VIA DELLA MOSCOVA N.° 36
201121 MILANO
CAPITALE SOCIALE 43.390.892,46 EURO INTERAMENTE VERSATO
REGISTRO IMPRESE E CODICE FISCALE/PARTITA IVA 09824790159
R.E.A. 1319276

Pagina bianca

INDICE

ORGANI SOCIALI *pag. 5*

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE *pag. 7*

Posizione finanziaria netta Consolidata *pag. 12*

Raffronto Conto Economico Riclassificato
31 luglio 2023 – 31 luglio 2024 *pag. 13*

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE

Prospetti contabili consolidati *pag. 17*

Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali *pag. 24*

Andamento della gestione per aree geografiche e di attività *pag. 26*

Rapporti con parti correlate *pag. 30*

Eventi successivi al 31 Luglio 2024 *pag. 33*

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	Fabrizio Prete
Amministratore	Carlo Andrea Mortara
Amministratore	Nicola Bastioni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Marco Moroni
Sindaco effettivo	Luca Valdameri
Sindaco effettivo	Laura Cerliani
Sindaco supplente	Nathalie Brazzelli
Sindaco supplente	Giacomo Succi

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Valeria Motta

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 LUGLIO 2024

Premessa

I Grandi Viaggi S.p.A. (di seguito anche la "Capogruppo" o la "Società") è una società per azioni avente sede legale in Milano (Italia), Via della Moscova, 36, quotata alla Borsa Valori di Milano. La Società è controllata dalla Società Monforte & C. S.r.l., che detiene direttamente il 55,6022% del capitale sociale della Società.
Il Gruppo I Grandi Viaggi opera nel settore turistico alberghiero, sia svolgendo attività ricettiva attraverso strutture alberghiere di proprietà, sia organizzando e commercializzando pacchetti turistici.

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 alla Consob la facoltà di imporre agli emittenti stessi, all'esito di un'apposita analisi di impatto e mediante proprio regolamento, l'obbligo di pubblicare informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla relazione finanziaria annuale e alla relazione finanziaria semestrale.

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

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie, laddove non diversamente indicato, sono state redatte conformemente ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002. I criteri di rilevazione e valutazione adottati nella preparazione dei risultati del terzo trimestre 2024 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2023 alla quale si rinvia.

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

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

Per una corretta lettura dei dati relativi al terzo trimestre 2024 è opportuno ricordare che essi sono ancora parzialmente rappresentativi di una tendenza dell'intero esercizio per effetto della stagionalità che caratterizza il business del gruppo, in particolare per il settore villaggi di proprietà in Italia.

I dati economico-finanziari consolidati includono i bilanci della società capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A. e delle società sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, a partire dalla data in cui lo stesso è stato acquisito e sino alla data in cui tale controllo cessa. Nella fattispecie tale controllo è esercitato sia in forza del possesso diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell'esercizio di un'influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente in forza di accordi contrattuali o legali, le scelte finanziarie e gestionali delle entità, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

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

Di seguito si fornisce l'elenco delle società controllate da I Grandi Viaggi S.p.A., con l'indicazione, per ognuna delle stesse, della denominazione sociale, sede, valuta di riferimento, capitale sociale, soci, percentuale del capitale sociale di pertinenza diretta di I Grandi Viaggi S.p.A., percentuale del capitale sociale di pertinenza indiretta di I Grandi Viaggi S.p.A., percentuale del capitale sociale di pertinenza del Gruppo, metodo di consolidamento e/o criterio di valutazione.

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	11.747.100.000	0,002%	99,998%	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		95,41%	95,41%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Sampieri S.r.l.	Scicli (RG)	Euro	11.500.712		84,99%	81,09%	IGV Resort S.r.l.	Integrale

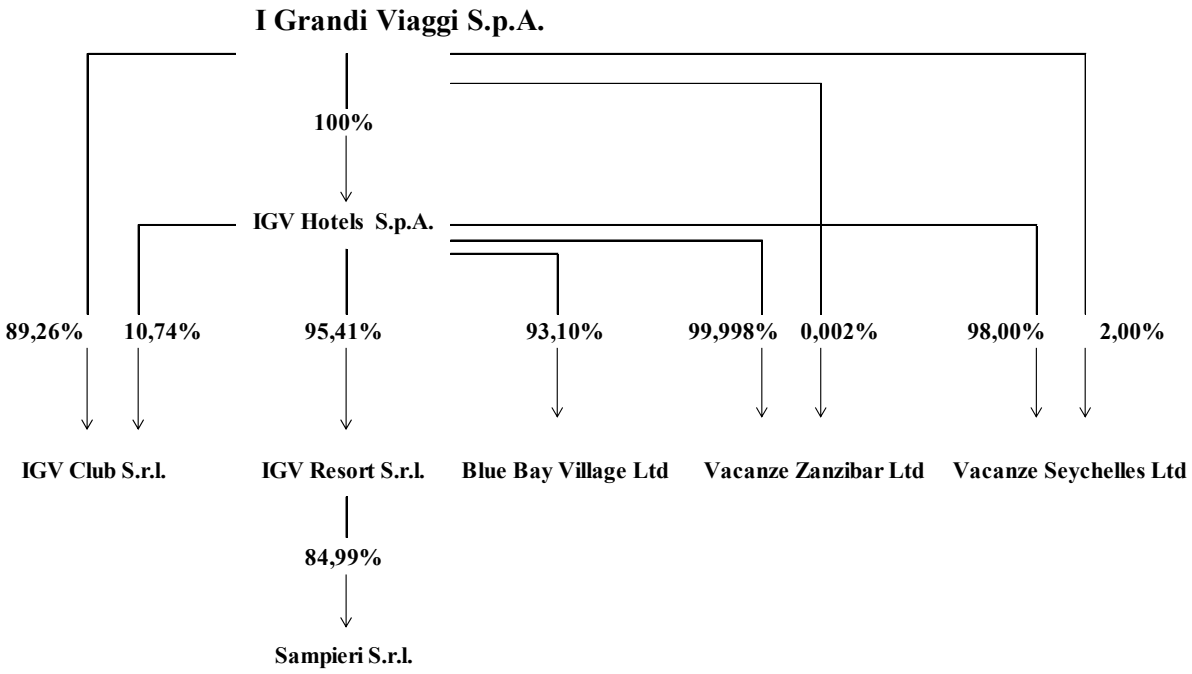
In data 19 marzo 2024 la controllata IGV Hotels S.p.A. ha acquistato da terzi una quota di nominali Euro 299.447 del capitale sociale di IGV Resort S.r.l. (pari al 4,21%) al prezzo di Euro 180.000, a fronte di una quota di patrimonio netto pari a circa Euro 205.000; la percentuale di possesso è passata dal 91,20% al 95,41%.

In conseguenza della sottoscrizione da parte della controllata IGV Hotels S.p.A. dell'aumento di capitale sociale, deliberato in data 16 maggio 2024 dalla controllata estera Vacanze Zanzibar Ltd per un ammontare pari a TSH 6.737.100.000, le percentuali di possesso diretto e indiretto all'interno del Gruppo si sono modificate, passando per IGV Hotels Spa da 99,996% a 99,998% e per I Grandi Viaggi S.p.A. dal 0,004% al 0,002%.

Inoltre, in data 22 luglio 2024 la controllante IGV S.p.A ha effettuato un versamento alla IGV Club S.r.l. di 500 migliaia di euro a titolo di versamento Socio in conto futuri aumenti

di capitale sociale, così come deliberato in data 23 febbraio 2024 dall'Assemblea dei soci della controllata.

Nel sociogramma di seguito riportato si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 31 luglio 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 80.422 migliaia di euro, dovuto principalmente all'effetto combinato degli ammortamenti di periodo pari a 1.866 migliaia di euro e dell'incremento dei cespiti per 1.309 migliaia di euro a seguito degli investimenti effettuati nei villaggi di proprietà e alla sottoscrizione dei nuovi contratti di affitto della sede legale della controllante I Grandi Viaggi S.p.A. e della controllata IGV Hotels S.p.A., la cui sottoscrizione ha determinato la rilevazione di una attività, rappresentativa del diritto d'uso, pari a 2.676 migliaia di euro.
In particolare, per quanto riguarda le strutture di proprietà estive italiane, prima dell'apertura del periodo, sono stati completati i lavori ordinari e straordinari programmati.
Per le manutenzioni ordinarie dei villaggi di proprietà di IGV Hotels S.p.A. sono state sostenute spese per circa 1.083 migliaia di euro, di cui 371 migliaia di euro per il Villaggio Santagiusta; 152 migliaia di euro per il villaggio Santaclara; 205 migliaia di euro per il Villaggio Marispica; 303 migliaia per il Villaggio di Le Castella ed infine circa 41 migliaia di euro per la manutenzione dell'Hotel Relais Des Alpes di Madonna di Campiglio.
I principali investimenti straordinari sostenuti nei villaggi di proprietà italiani hanno riguardato il villaggio di Le Castella, in Calabria, per la ristrutturazione dei tetti delle camere per circa 216 migliaia di euro e per l'impianto antincendio per circa 36 migliaia di euro. Nel villaggio Santaclara, a Palau in Sardegna, si è provveduto al riammodernamento degli infissi del corpo centrale e alla ristrutturazione del parcheggio auto per circa 67 migliaia di euro, oltre alla ristrutturazione della piscina centrale e alla trasformazione di uno dei campi da tennis in campo da Padel per circa 84 migliaia di euro.
Per il villaggio di Marispica, in Sicilia, sono state acquistate nuove attrezzature relative alla scaffalatura del magazzino, per la cucina e la sala ristorante per circa 40 migliaia di euro, oltre a nuovi mobili e arredi per i bagni e il ristorante in spiaggia per circa 24 migliaia di euro. Sono stati svolti inoltre interventi di manutenzione straordinaria della piscina per circa 14 migliaia di euro, dell'impianto di riscaldamento acqua per 19 migliaia di euro e quello di condizionamento per circa 45 migliaia di euro.
Al villaggio Santagiusta, a Castiadas in Sardegna, sono stati investiti circa 33 migliaia di euro per l'acquisto di nuove attrezzature.
Infine, si segnala che sono in corso i lavori di ristrutturazione dei locali adibiti a discoteca/pianobar presso l'Hotel Relais Des Alpes a Madonna di Campiglio, in Trentino, per circa 101 migliaia di euro.
Per quanto riguarda Baia Samuele, di proprietà di Sampieri S.r.l., sono state effettuate manutenzioni ordinarie per circa 486 migliaia di euro, oltre manutenzioni straordinarie per il restyling di n.30 camere e relativi bagni per circa 151 migliaia di euro; inoltre, sono state svolte manutenzioni straordinarie principalmente per l'impianto antincendio e rilevazione fumi e per la distribuzione dell'acqua potabile per circa 90 migliaia di euro e sono state acquistate attrezzature da cucina per circa 20 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.
Al villaggio Cote D'or, alle isole Seychelles, sono in corso i lavori di realizzazione della piscina e sono stati sostituiti alcuni tetti in *makuti* delle camere per un investimento

complessivo di circa 86 migliaia di euro.

Le passività non correnti, pari a 11.429 migliaia di euro, si sono incrementate di 654 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023 (pari a 10.775 migliaia di euro), principalmente a causa della rilevazione della quota oltre i 12 mesi della passività rappresentativa dell'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto del diritto d'uso dell'immobile destinato alla sede sociale; la variazione è da imputare anche alla riclassifica a breve delle rate in scadenza dei finanziamenti a medio-lungo termine, nonché ad una riduzione della voce anticipi e acconti legati al prodotto Multivacanza.

Le passività correnti, pari a 38.064 migliaia di euro, sono incrementate di 19.698 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023 (pari a 18.366 migliaia di euro), principalmente a causa dell'effetto combinato dell'aumento dei debiti commerciali e dall'incremento degli acconti ricevuti dalla clientela per viaggi futuri e dei risconti passivi per ricavi viaggi non di competenza del periodo; tali dinamiche sono legate alla stagionalità che caratterizza il business. La voce include inoltre la rilevazione della quota a breve della passività legata al diritto d'uso dell'immobile destinato alla sede sociale.

Le attività correnti sono passate da 18.438 migliaia di euro relative al 31 ottobre 2023 a 34.340 migliaia di euro, principalmente per effetto dell'aumento dei crediti commerciali, delle disponibilità liquide e dei risconti attivi sui servizi turistici alberghieri di competenza di periodi successivi alla chiusura del terzo trimestre, oltre alla sottoscrizione di Certificati di deposito per nominali 4.000 migliaia di euro.

Al 31 luglio 2024 la liquidità del Gruppo ammonta a 18.028 migliaia di euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 16.531 migliaia di euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività e passività finanziarie a lungo termine, risulta positiva per 12.921 migliaia di euro.
La voce attività finanziarie a breve termine accoglie 4.000 migliaia di euro riferiti alla sottoscrizione del 24 luglio 2024 da parte della Capogruppo di Certificati di deposito BNL Safe P.PL 2M per nominali 4.000 migliaia di euro, al tasso del 3,60% e con scadenza 24 settembre 2024.
La voce attività finanziarie a lungo termine accoglie 12.335 migliaia di euro riferiti alla sottoscrizione di una Polizza assicurativa di diritto lussemburghese, sottoscritta dalla Capogruppo per una miglior gestione della liquidità. Si tratta di un prodotto assicurativo la cui totalità dell'investimento è a ramo I.

Rispetto al 31 luglio 2023 la posizione finanziaria netta complessiva si è ridotta di 200 migliaia di euro, per effetto dei proventi derivanti dalla gestione caratteristica del periodo estivo avviata nel mese di maggio/giugno e degli acconti ricevuti alla conferma per viaggi da effettuarsi successivamente alla chiusura del terzo trimestre; introiti in parte utilizzati per i rimborsi dei finanziamenti per le rate in scadenza e degli investimenti nei villaggi di proprietà.
L'incremento dell'indebitamento finanziario lordo è da attribuire all'applicazione del principio IFRS16 sui nuovi contratti di affitto della sede legale della controllante I Grandi Viaggi S.p.A. e della controllata IGV Hotels S.p.A., la cui sottoscrizione ha determinato la rilevazione di una attività, rappresentativa del diritto d'uso, e di una passività, rappresentativa dell'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dal contratto.

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2024			31 ottobre 2023			31 luglio 2023		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	18.028		**18.028**	12.645		**12.645**	17.349		**17.349**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	**18.028**		**18.028**	**12.645**		**12.645**	**17.349**		**17.349**
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.498	3.610	**5.108**	1.532	2.312	**3.844**	1.462	2.766	**4.228**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	**1.498**	**3.610**	**5.108**	**1.532**	**2.312**	**3.844**	**1.462**	**2.766**	**4.228**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**16.531**	**-3.610**	**12.921**	**11.113**	**-2.312**	**8.801**	**15.887**	**-2.766**	**13.121**

*** 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 luglio 2024	31 ottobre 2023	31 luglio 2023
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**12.921**	**8.801**	**13.121**
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE TERMINE	**4.000**	**-**	**-**
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE	**12.335**	**11.992**	**11.992**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	**29.256**	**20.793**	**25.113**

****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.**

Per ulteriori dettagli circa i flussi di cassa di periodo e per una miglior comprensione della dinamica delle disponibilità si faccia riferimento all'allegato rendiconto finanziario.

Risultati economici

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

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

Il *Risultato operativo della gestione ordinaria* è ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi

di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini) di valore di attività correnti e non correnti.

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

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2024	%	31 luglio 2023	%
Ricavi della gestione caratteristica	33.973	100,00	32.162	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.280	-3,77	-1.223	-3,80
VENDITE NETTE	**32.693**	**96,23**	**30.939**	**96,20**
Altri ricavi	1.606	4,73	2.201	6,84
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	**34.299**	**100,96**	**33.140**	**103,04**
Costi per servizi turistici e alberghieri	-21.421	-63,05	-20.694	-64,34
Altri costi per servizi	-3.152	-9,28	-2.748	-8,54
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.942	-5,72	-2.177	-6,77
COSTI OPERATIVI	**-26.516**	**-78,05**	**-25.619**	**-79,66**
VALORE AGGIUNTO	**7.783**	**22,91**	**7.521**	**23,39**
Costi del personale				
- a tempo determinato	-4.314	-12,70	-3.902	-12,13
- a tempo indeterminato	-4.065	-11,97	-3.873	-12,04
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	**-596**	**-1,76**	**-254**	**-0,79**
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.866	-5,49	-1.711	-5,32
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	**-2.462**	**-7,25**	**-1.965**	**-6,11**
Proventi (oneri) finanziari netti	692	2,04	15	0,05
RISULTATO ORDINARIO	**-1.771**	**-5,21**	**-1.950**	**-6,06**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**-1.771**	**-5,21**	**-1.950**	**-6,06**
Imposte sul reddito	24	0,07	-30	-0,09
RISULTATO NETTO	**-1.747**	**-5,14**	**-1.980**	**-6,16**
- Gruppo	***-1.701***		***-1.914***	
- Terzi	***-45***		***-66***	

[1] EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni
[2] EBIT = Risultato operativo

Il Gruppo ha registrato al 31 luglio 2024 un fatturato di 33.973 migliaia di euro, in aumento rispetto a quello registrato al 31 luglio 2023 (32.162 migliaia di euro).

Nonostante il perdurare dei conflitti sociopolitici internazionali e il rincaro dei costi del trasporto aereo, che hanno creato disagio e incertezza nei viaggiatori, non si sono registrati particolari effetti negativi sulla domanda di viaggi, che il nostro Gruppo ha saputo affrontare con un'offerta di destinazioni estere particolarmente ricca e diversificata, tale da sopperire all'esclusione oggettiva di quelle destinazioni interessate anche solo di riflesso ai conflitti in corso.

Complessivamente il fatturato relativo alle strutture di proprietà si è incrementato di 1.553 migliaia di euro, passando da 27.161 migliaia di euro a 28.715 migliaia di euro (+ 5,7%). Le strutture di proprietà italiane hanno registrato vendite in incremento rispetto al precedente periodo di circa il 4,4% e le strutture di proprietà estere di circa l'8,5%.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, il fatturato pari a 276 migliaia di euro ha registrato un incremento di 134 migliaia di euro (+94,4%) rispetto al precedente periodo (142 migliaia di euro).

Infine, il settore Tour Operator ha registrato un incremento del fatturato pari a 123 migliaia di euro rispetto al periodo precedente, passando da 4.859 migliaia di euro a 4.982 migliaia di euro, ripartito in percentuale tra le destinazioni per il 41% Oriente, 34% America e Canada, 16 % Africa e Sud Africa, 7% Australia, 1% Crociere e Europa.

L'EBITDA del Gruppo risulta negativo per 596 migliaia di euro, con un incremento del risultato negativo rispetto al periodo precedente di 343 migliaia di euro, principalmente a causa del decremento della voce "Altri ricavi". L'aumento dei ricavi è il risultato delle politiche commerciali di fidelizzazione e incentivazione per le vendite di soggiorni nelle strutture italiane di proprietà, combinato alla difficoltosa, ma costante, attenzione al contenimento dei costi di gestione e del personale.

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

I costi operativi, che si sono attestati a 26.516 migliaia di euro, aumentati di 897 migliaia di euro rispetto al 31 luglio 2023, principalmente a conseguenza dell'aumento del fatturato.

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 al settore del tour operator.
Le azioni di marketing e pubblicitarie per il consolidamento del marchio "I Grandi Viaggi" e del marchio "IGV Club", messe in atto nel corso del periodo, pressoché tramite utilizzo di tutti i canali di comunicazione: cataloghi, campagne pubblicitarie sui principali

media, comunicazione via web, hanno prodotto costi che, come per gli esercizi passati, sono stati interamente addebitati al risultato economico del periodo.

Nel corso del periodo tali costi sono stati pari a 574 migliaia di euro, rispetto ai 513 migliaia di euro relativi al 31 luglio 2023.

Il costo del personale è aumentato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 605 migliaia di euro, per effetto dei maggiori costi relativi al personale a tempo determinato assunto dalle strutture per 412 migliaia di euro, nonché dai maggiori costi relativi al personale a tempo indeterminato per 193 migliaia di euro. Il numero medio dei dipendenti del periodo 1 novembre 2023 - 31 luglio 2024 è stato pari a 500 unità, contro i 458 dipendenti del medesimo periodo 1 novembre 2022-31 luglio 2023; l'incremento del numero di dipendenti è da imputare principalmente alle strutture di proprietà estere.

L'incremento dei proventi finanziari netti, pari a 677 migliaia di euro, è determinato principalmente dall'effetto di maggiori proventi per adeguamento cambio registrati nel periodo sulla conversione delle immobilizzazioni finanziarie delle controllate estere, oltre che dalla rilevazione degli interessi attivi bancari e finanziari maturati sulla Polizza assicurativa di diritto lussemburghese.

Fatti significativi avvenuti dopo la fine del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2023/2024.

Andamento della gestione dopo la fine del periodo

Alla data del 9 settembre 2024, il volume complessivo delle vendite è pari a 62.110 migliaia di euro, contro circa 56.251 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il numero dei clienti è aumentato da 47.757 a 53.966.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Sulla base dei dati gestionali rilevati nella prima metà di settembre 2024 rispetto al precedente periodo, le vendite relative alle destinazioni di proprietà nazionali ammontano a 41,2 milioni di euro, con un incremento pari a circa il 12%, mentre il mercato extraeuropeo sulle destinazioni di proprietà registra vendite pari a circa 9,5 milioni di euro con un incremento pari a circa 5,5% rispetto al precedente periodo.

Le vendite relative al settore del Tour Operator e villaggi commercializzati si attestano intorno a 10,9 milioni di euro contro 10,0 milioni di euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

I villaggi di proprietà del gruppo sono allo stato attuale tutti aperti, a eccezione del villaggio Santaclara in Sardegna che ha terminato la stagione estiva il 7 settembre 2024.

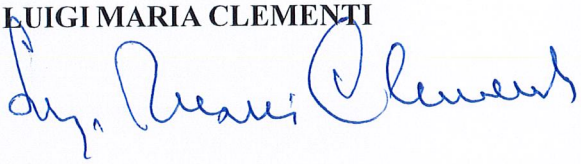
L'andamento delle vendite sta proseguendo positivamente e, con l'auspicio che prosegua la Società ha la ragionevole aspettativa di poter raggiungere un risultato in equilibrio.

Milano, 12 settembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 LUGLIO 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2024		31 ottobre 2023	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	**34.340**		**18.438**	
Disponibilità liquide ed equivalenti	18.028		12.645	
Crediti commerciali	4.033		1.497	
Rimanenze	1.074		379	
Attività finanziarie correnti	4.000		0	
Attività per imposte correnti	1.838		1.631	
Altre attività correnti	5.366		2.286	
Attività non correnti	**80.422**		**78.320**	
Immobili, impianti e macchinari	60.031	2.453	58.051	141
Attività immateriali	1.931		2.267	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività finanziarie non correnti	12.335		11.992	
Attività per imposte non correnti	5.437		5.262	
Altre attività non correnti	686	123	747	88
Totale attività	**114.761**		**96.758**	
PASSIVITA'				
Passività correnti	**38.064**		**18.366**	
Passività finanziarie a breve termine	1.498	413	1.532	120
Debiti commerciali	11.984		7.458	
Anticipi ed acconti	8.396		5.189	
Passività per imposte correnti	906		919	
Altre passività correnti	15.280		3.268	
Passività non correnti	**11.429**		**10.775**	
Passività finanziarie a lungo termine	3.610	2.040	2.312	
Fondi per rischi	1.638		1.766	
Fondi per benefici ai dipendenti	704		665	
Anticipi ed acconti	1.952		2.490	
Passività per imposte differite	3.525		3.542	
Totale passività	**49.493**		**29.141**	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo	**63.121**		**65.219**	
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	2.156		2.023	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	16.997		16.936	
Riserva di conversione	-1.304		-846	
Utile/(perdite) portati a nuovo	5.626		3.035	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-1.701		2.724	
Capitale e riserve di pertinenza di Terzi	**2.147**		**2.398**	
Capitale e riserve di Terzi	2.193		2.281	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-45		117	
Totale patrimonio netto	**65.268**		**67.617**	
Totale passività e patrimonio netto	**114.761**		**96.758**	

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2024		31 luglio 2023	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
RICAVI				
Ricavi della gestione caratteristica	33.973		32.162	
Altri ricavi	1.606		2.201	
Totale ricavi	**35.579**		**34.363**	
COSTI OPERATIVI				
Costi per servizi turistici e alberghieri	-21.421		-20.694	
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.280		-1.223	
Altri costi per servizi	-3.152	-38	-2.748	-32
Costi del personale	-8.380		-7.775	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.866	-364	-1.711	-340
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.942		-2.177	
Totale costi	**-38.041**		**-36.328**	
Risultato operativo	**-2.462**		**-1.965**	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI				
Proventi finanziari	1.164		384	
Oneri finanziari	-472		-369	
Risultato prima delle imposte	**-1.771**		**-1.950**	
Imposte sul reddito	24		-30	
Risultato netto da attività in funzionamento	**-1.747**		**-1.980**	
Risultato netto da attività destinate alla cessione				
Risultato netto di esercizio	**-1.747**		**-1.980**	
Di cui attribuibile a:				
- Gruppo	*-1.701*		*-1.914*	
- Terzi	*-45*		*-66*	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	**-0,04**		**-0,04**	
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	**-0,04**		**-0,04**	

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Risultato del periodo	**-1.747**	**-1.980**	**233**
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	-458	21	-479
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	36	-14	50
-Effetto fiscale	-9	3	-12
Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	**-431**	**10**	**-441**
Totale conto economico complessivo	**-2.177**	**-1.969**	**-208**
Attribuibile a :			
Gruppo	-2.132	-1.903	-228
Terzi	-45	-66	21

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2024	31 luglio 2023
Risultato netto di esercizio	**-1.747**	**-1.980**
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	1.866	1.711
Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti	0	0
Imposte correnti e differite	-24	0
(Proventi)/Oneri Finanziari Netti	-692	-33
Accantonamenti per fondi per rischi	14	253
Variazione rimanenze	-842	-746
Variazione crediti commerciali	-3.072	-2.166
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate	-3.973	-3.111
Variazione anticipi e acconti	2.995	910
Variazione debiti commerciali e diversi	5.483	3.332
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e differite	12.268	9.810
Imposte sul reddito pagate	-196	0
Variazione benefici ai dipendenti	39	6
Utilizzi fondi per rischi	-142	0
Flusso di cassa netto da attività operativa	**11.977**	**7.986**
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-72	-19
Cessioni di immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	-1.240	-2.640
Cessioni di immobilizzazioni materiali	10	0
Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti	-3.679	0
Prezzo pagato per acquisizione	-180	0
Flusso di cassa netto da attività di investimento	**-5.161**	**-2.659**
Accensione finanziamenti	0	
Rimborsi di finanziamenti	-980	-1.229
Accensione debiti per leasing	0	0
Rimborso debiti per leasing	-480	-492
Interessi (pagati) incassati	28	-64
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	**-1.432**	**-1.785**
Flusso di cassa netto del periodo	**5.384**	**3.542**
Disponibilità liquide a inizio periodo	**12.645**	**13.807**
Differenza di conversione su disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a fine periodo	**18.029**	**17.349**

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Valori espressi in migliaia di Euro

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Azioni proprie	Altre riserve	Riserva di Convers.	Utili a Nuovo	Risultato d'Esercizio	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 ottobre 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										
- destinazione del risultato		103				(280)	177	-		-
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**
Operazioni con gli azionisti:										
Assemblea ordinaria del 27 febbraio 2024										
- destinazione del risultato		133				2.591	(2.724)	-		-
- distribuzione dividendi								-		-
Altri movimenti				-	-	-		**-**		**-**
Operazioni con soci				25				**25**	**(205)**	**(180)**
Risultato al 31 luglio 2024							(1.701)	**(1.701)**	**(45)**	**(1.747)**
Totale altre componenti di conto economico				36	(458)			**(422)**		**(422)**
Saldo al 31 luglio 2024	**42.969**	**2.156**	**(1.622)**	**16.997**	**(1.304)**	**5.626**	**(1.701)**	**63.121**	**2.147**	**65.268**

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.

Valori espressi in migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2024			31 ottobre 2023			31 luglio 2023		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	18.028		**18.028**	12.645		**12.645**	17.349		**17.349**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	**18.028**		**18.028**	**12.645**		**12.645**	**17.349**		**17.349**
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	1.498	3.610	**5.108**	1.532	2.312	**3.844**	1.462	2.766	**4.228**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	**1.498**	**3.610**	**5.108**	**1.532**	**2.312**	**3.844**	**1.462**	**2.766**	**4.228**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**16.531**	**-3.610**	**12.921**	**11.113**	**-2.312**	**8.801**	**15.887**	**-2.766**	**13.121**

*** 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 luglio 2024	31 ottobre 2023	31 luglio 2023
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**12.921**	**8.801**	**13.121**
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE TERMINE	**4.000**	**-**	**-**
CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE	**12.335**	**11.992**	**11.992**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**	**29.256**	**20.793**	**25.113**

****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 breve termine sono relative a Certificati di deposito BNL Safe P.PL 2M sottoscritti in data 24 luglio 2024 per nominali 4.000 migliaia di euro, al tasso del 3,60% e con scadenza 24 settembre 2024.

Le attività finanziarie a lungo termine sono relative ad una Polizza assicurativa di diritto lussemburghese, sottoscritta dalla Capogruppo per una miglior gestione della liquidità. Si tratta di un prodotto assicurativo la cui totalità dell'investimento è a ramo I.

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Le Informazione Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 31 luglio 2024 sono redatte su base volontaria, secondo i criteri di rilevazione e di valutazione previsti dai principi contabili internazionali (IFRS).

Criteri di redazione

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 luglio 2024 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificate, 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 patrimoniale 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 luglio 2024 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio del periodo 1 novembre 2023-31 luglio 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 31/07/2024	Cambio medio 01/11/2023-31/07/2024	Cambio puntuale 31/07/2023	Cambio medio 01/11/2022-31/07/2023
Scellino Kenya	KSH	140,4555	153,8607	156,9981	140,5477
Scellino Tanzania	TSH	2.918,7993	2.776,4544	2.696,0610	2.528,0269
Rupia Seychelles	SCR	16,0122	15,5895	15,3546	14,9817
Dollaro U.S.A.	USD	1,0828	1,0825	1,1023	1,0741

Area di consolidamento

Nel corso del trimestre in esame sono state effettuate operazioni societarie che hanno interessato il perimetro di consolidamento, in particolare in conseguenza della sottoscrizione da parte della controllata IGV Hotels S.p.A. dell'aumento di capitale sociale, deliberato in data 16 maggio 2024 dalla controllata estera Vacanze Zanzibar Ltd per un ammontare pari a TSH 6.737.100.000, le percentuali di possesso diretto e indiretto all'interno del Gruppo si sono modificate, passando per IGV Hotels Spa da 99,996% a 99,998% e per I Grandi Viaggi S.p.A. dal 0,004% al 0,002%.
Inoltre, in data 22 luglio 2024 la controllante IGV S.p.A ha effettuato un versamento alla IGV Club S.r.l. di 500 migliaia di euro a titolo di versamenti Soci in conto futuri aumenti di capitale sociale, così come deliberato in data 23 febbraio 2024 dall'Assemblea dei soci della controllata.

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

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

Risultato per azione

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

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

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

Valori espressi in migliaia di Euro

Risultato netto per azione	31 luglio 2024	31 luglio 2023
Risultato netto del Gruppo (migliaia di Euro)	**-1.701**	**-1.914**
Numero medio di azioni ordinarie del periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione per azione (Euro)	**-0,04**	**-0,04**

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

CONTO ECONOMICO

Andamento della gestione per aree geografiche e di attività

Di seguito l'analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata che 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 nove mesi del 2024 e del 2023; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 luglio 2024 ed al 31 ottobre 2023.

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

I settori di riferimento nei quali opera il Gruppo I Grandi Viaggi sostanzialmente sono:

- Villaggi di proprietà
- Villaggi commercializzati
- Tour Operator

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

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

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

Di seguito si forniscono le informazioni essenziali per settore di attività riferite ai periodi chiusi al 31 luglio 2024 e al 31 luglio 2023.

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Villaggi di proprietà	28.715	27.161	1.553
Villaggi commercializzati	276	142	134
Tour Operator	4.982	4.859	123
TOTALE	**33.973**	**32.162**	**1.810**

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Dettaglio Tour :			
Italia	4	2	2
Europa CEE	0	1	-1
USA	1.273	1.143	130
Canada	248	176	71
Centro Sud Am.	169	224	-55
Oriente	2.066	2.211	-145
Crociere	68	175	-107
Australia	336	99	236
Africa	501	533	-32
Sud Africa	317	295	23
Tour Europa	**4**	**3**	**1**
Tour Extraeuropa	**4.978**	**4.856**	**122**

Analisi dei risultati per area geografica (informativa settoriale secondaria)

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

• Italia

• Medio raggio (Europa)

• Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)

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

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

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

Di seguito si fornisce lo schema di informativa relativo ai ricavi per area geografica riferito ai periodi chiusi al 31 luglio 2024 ed al 31 luglio 2023.

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Italia	19.072	18.273	799
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	14.759	13.694	1.065
Medio raggio (Europa)	142	195	-53
TOTALE	**33.973**	**32.162**	**1.812**

Altri ricavi

La voce ammonta a 1.606 migliaia di euro e presenta un decremento di 594 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio.
La voce comprende principalmente le quote di competenza dei contributi ottenuti ai sensi della Legge 488/92 e della Legge 388/00 per la costruzione delle strutture turistiche Santaclara in Sardegna e Le Castella in Calabria.
La voce "Altri ricavi" comprende, inoltre, il contributo incassato in data 22 dicembre 2023 da IGV Hotels S.p.A. e in data 3 giugno 2024 da Sampieri S.r.l. per un importo pari a 200 migliaia di euro ciascuno, riferito al contributo dalla Regione Sicilia (c.d. "Bonus Energia Sicilia - Aiuti alle imprese per i maggiori costi legati alla crisi energetica") per compensare l'aumento dei costi di elettricità sostenuti nel 2022 a cui le società avevano fatto richiesta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 21.421 migliaia di euro e ha registrato un incremento di 727 migliaia di euro.
Trattasi dei costi per servizi turistici sostenuti dalla società a diretto vantaggio dei clienti.
La voce è composta principalmente da costi per soggiorni e servizi correlati, da spese per trasporti aerei e acquisti di merci per ristorazione ed ha subito un incremento in parte correlato all'aumento del fatturato, nonché maggiori costi per i trasporti aerei.

Commissioni ad agenzie di viaggio

La voce ammonta a 1.280 migliaia di euro e ha registrato un incremento di 57 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
Si tratta delle commissioni di intermediazione riconosciute alle agenzie di viaggio per la vendita di pacchetti turistici.

L'incidenza percentuale sui ricavi, pari al 3,77%, è in linea con quanto rilevato al 31 luglio 2023 (3,80%).

Altri costi per servizi

La voce ammonta a 3.152 migliaia di euro e ha subito un incremento di 404 migliaia di euro. Trattasi di costi per servizi di consulenza professionale e altre prestazioni non direttamente connesse con l'attività turistica e alberghiera.
La voce include inoltre costi per godimento beni di terzi per circa 415 migliaia di euro, in aumento di circa 47 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Costi del personale

La voce ammonta a 8.380 migliaia di euro e ha registrato un incremento di 605 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei costi del personale è determinato per 193 migliaia di euro, dal maggiore costo sostenuto rispetto al precedente esercizio per il personale a tempo indeterminato mentre per quanto concerne il personale a tempo determinato, l'aumento pari a 412 migliaia di euro, è congenito alle aperture estive delle strutture di proprietà.
Il numero medio di dipendenti del periodo si è incrementato di 42 unità, passando da 458 dipendenti nel 2023 ai 500 dipendenti nel 2024 e tale variazione è da imputare principalmente alle strutture di proprietà estere.

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

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Personale a tempo indeterminato	4.065	3.873	193
Personale a tempo determinato	4.314	3.902	412
TOTALE	**8.380**	**7.775**	**605**

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024	31 luglio 2023	Variazione
Salari e stipendi	6.382	5.890	492
Oneri sociali	1.356	1.279	77
Oneri per programmi a benefici definiti	332	323	9
Altri	309	283	26
TOTALE	**8.380**	**7.775**	**605**

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 1.866 migliaia di euro e ha registrato un incremento di 155 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 1.942 migliaia di euro e ha registrato un decremento di 235 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La voce al 31 luglio 2023 comprendeva un accantonamento per crediti non esigibili del Dongwe Club a Zanzibar per circa 276 migliaia di euro.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone proventi finanziari netti pari a 692 migliaia di euro, incrementati di 677 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente dovuta agli effetti della conversione delle immobilizzazioni delle società estere, oltre che dalla rilevazione degli interessi attivi bancari e finanziari maturati sulla Polizza assicurativa di diritto lussemburghese.

Imposte nel periodo

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

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Lo schema allegato espone i rapporti patrimoniali ed economici, così come indicati nel bilancio della Società, intervenuti nel corso dell'esercizio fra le società del gruppo e le parti correlate individuate coerentemente all'International contabilità aziendale 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 attuate 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 COMMERCIALI E DIVERSI

Grado di correlazione	31 luglio 2024				2023/2024			
					Costi		Ricavi	
Denominazione	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.	2.576	2.453				402		
	2.576	**2.453**				**402**		

Le operazioni intervenute con le parti correlate consistono negli addebiti ricevuti da Finstudio S.r.l., società sottoposta al comune controllo di Monforte & C. S.r.l., e si riferiscono alla locazione della sede sociale. Da notare che, a seguito dell'adozione dell'IFRS 16, 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, nonché delle spese condominiali addebitate.

La posizione creditoria netta verso Finstudio S.r.l., pari a 123 mila euro, si riferisce a depositi cauzionali relativi alla sopracitata locazione.

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci di stato patrimoniale è indicata nella seguente tabella riepilogativa.

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024			31 ottobre 2023		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Attività non correnti						
Immobili, impianti e macchinari	60.031	2.453	4,2	58.051	141	0,2
Altre attività non correnti	686	123	17,9	747	88	11,8
Passività correnti						
Passività finanziare a breve termine	1.498	413	27,6	1.532	120	7,8
Passività non correnti						
Passività finanziari a lungo termine	3.610	2.040	56,5	2.312	0	0,0

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

Migliaia di Euro

	31 luglio 2024			31 luglio 2023		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-3.152	-38	1,2	-2.748	-32	1,2
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-1.866	-364	19,5	-1.711	-340	19,9

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

	31 luglio 2024	31 luglio 2023
Costi e oneri	-402	-372
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	**-402**	**-372**
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali	-35	-
Flusso di cassa del risultato operativo	**-437**	**-372**
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	**-437**	**-372**
Totale flussi finanziari verso entità correlate	**-437**	**-372**

DATI SULL'OCCUPAZIONE

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

	31 luglio 2024
Dirigenti	2
Impiegati	962
TOTALE	**964**

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

	31 luglio 2024
Dirigenti	2
Impiegati	498
TOTALE	**500**

EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano fatti significativi di rilevanza avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2023/2024.

* * * * * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di I Grandi Viaggi S.p.A., Valeria Motta, 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 e alle scritture contabili.

Pagina Bianca