



SOCIETÀ PER AZIONI

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE

AL 31 LUGLIO 2017

I GRANDI VIAGGI S.P.A.

SEDE SOCIALE:

VIA DELLA MOSCOVA N.° 36

201121 MILANO

CAPITALE SOCIALE 43.390.892,46 EURO INTERAMENTE VERSATO

REGISTRO IMPRESE E CODICE FISCALE/PARTITA IVA 09824790159

R.E.A. 1319276

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Pagina bianca

INDICE

ORGANI SOCIALI	<i>pag.</i>	5
RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	<i>pag.</i>	7
Posizione finanziaria netta Consolidata	<i>Pag.</i>	10
Raffronto Conto Economico Riclassificato 31 luglio 2016 – 31 luglio 2017	<i>Pag.</i>	12
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE		
Prospetti contabili consolidati	<i>pag.</i>	15
Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali	<i>pag.</i>	23
Informativa per settori ed aree di attività	<i>pag.</i>	25
Rapporti con parti correlate	<i>pag.</i>	29
Eventi successivi al 31 Luglio 2017	<i>pag.</i>	32

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Pagina bianca

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Luigi Clementi
Vice Presidente	Corinne Clementi
Amministratore	Tina Marcella Amata
Amministratore	Alessandra Mori
Amministratore	Carlo Andrea Mortara
Amministratore	Fabrizio Prete
Amministratore	Antonio Ghio

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Mario Damiani
Sindaco effettivo	Luca Valdameri
Sindaco effettivo	Laura Cerliani
Sindaco supplente	Carlo Gatti
Sindaco supplente	Liliana Marcella

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Liliana M. Capanni

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 LUGLIO 2017

Premessa

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

In considerazione di quanto precede, in attesa di un'eventuale modifica del quadro regolamentare da parte della Consob, I Grandi Viaggi S.p.A. pubblica su base volontaria le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive riferite alla chiusura del primo e del terzo trimestre di ciascun esercizio, al fine di soddisfare le aspettative degli investitori ed 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 2017 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2016 alla quale si rinvia.

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

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

Per una corretta lettura dei dati relativi al 31 luglio 2017 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

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

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

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 luglio 2017 sono, oltre alla capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A.:

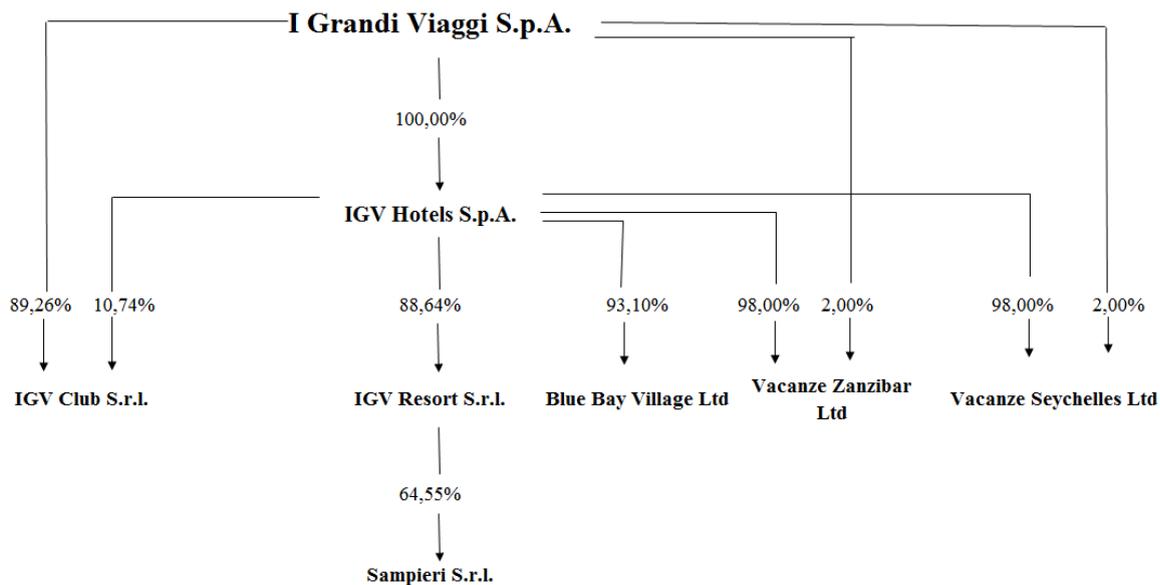
Società	Sede	Valuta di riferimento e capitale sociale	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso di gruppo	Socio di controllo	
IGV Hotels S.p.A.	Milano	Euro	42.000.000	100,00%		100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.
IGV Club S.r.l.	Milano	Euro	1.071.000	89,26%	10,74%	100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.
Vacanze Zanzibar Ltd	Zanzibar (Tanzania)	TSH	10.000.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.
Vacanze Seychelles	Mahé (Seychelles)	SCR	50.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.
Blue Bay Village Ltd	Malindi (Kenya)	KES	104.400.000		93,10%	93,10%	IGV Hotels S.p.A.
IGV Resort S.r.l.	Milano	Euro	7.106.383		88,64%	88,64%	IGV Hotels S.p.A.
Sampieri S.r.l.	Scicli (RG)	Euro	11.500.712		64,55%	57,22%	IGV Resort S.r.l.

Si segnala che in data 06 luglio 2017 con atto Rep. N. 15430/4037 Notaio Gangitano Claudia di Milano, la società IGV Hotels S.p.A. ha acquisito una quota di nominali Euro 737.864,86, pari al 10,38% del Capitale Sociale della società controllata IGV Resort S.r.l., incrementando la propria quota di possesso dal 78,26% all'88,64%.

Conseguentemente la quota di possesso di gruppo nella società controllata Sampieri S.r.l. si è incrementata passando dal 50,52% al 57,22%.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Nel sociogramma di seguito riportato si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 31 luglio 2017:



Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

Le attività correnti sono passate da 46.978 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2016 a 54.001 migliaia di Euro.

Le passività correnti, pari a 35.670 migliaia di Euro, sono aumentate rispetto al 31 ottobre 2016 di 13.146 migliaia di Euro principalmente a causa dell'incremento dei debiti commerciali, conseguenti all'apertura dei villaggi Italia, dei debiti per acconti da clienti e dei risconti passivi per ricavi viaggi non di competenza del periodo.

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 76.015 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2016 a 73.074 migliaia di Euro, con investimenti in immobilizzazioni pari a circa 600 migliaia di Euro ed ammortamenti di periodo pari a 3.073 migliaia di Euro. Si segnala in particolare che in data 26 luglio 2017 la società IGTV Hotels S.p.A., con atto Rep. N. 43104/12704 Notaio Pellegrino Anna di Milano, ha acquistato a titolo di riscatto la piena proprietà delle porzioni immobiliari relative alla struttura Santagiusta, site nel Comune di Castiadas.

Le passività non correnti, pari a 21.628 migliaia di Euro, si sono ridotte di 4.214 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2016 per effetto del parziale rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine, per le quote con scadenza nel periodo in esame.

Al 31 luglio 2017 la liquidità del Gruppo ammonta a 31.191 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 28.235 migliaia di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 9.697 migliaia di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 18.538 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 luglio 2016 la posizione finanziaria netta è migliorata di 4.643 migliaia di Euro, per effetto in prevalenza dei proventi derivanti dalla gestione caratteristica, al netto, come sopra detto, dei rimborsi dei finanziamenti per le rate con scadenza semestrale e degli investimenti nei villaggi di proprietà.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2017			Valori espressi in migliaia di Euro 31 ottobre 2016			Valori espressi in migliaia di Euro 31 luglio 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	31.195		31.195	30.931		30.931	30.754		30.754
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	31.195		31.195	30.931		30.931	30.754		30.754
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.960	9.697	12.657	2.841	12.482	15.323	3.000	12.483	15.483
Debiti per investimenti in leasing				1.376		1.376	1.376		1.376
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	2.960	9.697	12.657	4.217	12.482	16.699	4.376	12.483	16.859
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	28.235	-9.697	18.538	26.714	-12.482	14.232	26.378	-12.483	13.895

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 dismissione di quote di partecipazioni consolidate che per natura dell'operazione e rilevanza d'importo sono da considerarsi non ricorrenti.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2017		31 luglio 2016	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	32.557	100,00	35.714	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.753	-5,38	-1.919	-5,37
VENDITE NETTE	30.804	94,62	33.795	94,63
Altri ricavi	1.411	4,33	1.051	2,94
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	32.215	98,95	34.846	97,57
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.371	-68,71	-23.855	-66,79
Altri costi per servizi	-2.960	-9,09	-3.147	-8,81
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.896	-5,82	-1.773	-4,96
COSTI OPERATIVI	-27.227	-83,63	-28.775	-80,57
VALORE AGGIUNTO	4.988	15,32	6.071	17,00
Costi del personale				
- a tempo determinato	-2.692	-8,27	-2.909	-8,15
- a tempo indeterminato	-3.744	-11,50	-3.628	-10,16
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-1.448	-4,45	-466	-1,30
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.073	-9,44	-3.083	-8,63
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-4.521	-13,89	-3.549	-9,94
Proventi (oneri) finanziari netti	-557	-1,71	-433	-1,21
RISULTATO ORDINARIO	-5.078	-15,60	-3.982	-11,15
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-5.078	-15,60	-3.982	-11,15
Imposte sul reddito				
RISULTATO NETTO	-5.078	-15,60	-3.982	-11,15
- Gruppo	-4.641		-3.604	
- Terzi	-437		-378	

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Il Gruppo ha registrato al 31 luglio 2017 un fatturato di 32.557 migliaia di Euro, in diminuzione rispetto a quello registrato al 31 luglio 2016 (35.714 migliaia di Euro).

Il decremento del fatturato è da imputarsi in parte alle vendite relative alle destinazioni di proprietà italiane estive, che complessivamente hanno fatto registrare un decremento del fatturato rispetto al periodo precedente del 15% circa.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, si è registrato un calo di circa il 16% rispetto al precedente periodo, in parte dovuto alla scelta della società di chiudere alcune destinazioni risultate nel tempo non più convenienti in termini di redditività.

Mentre il settore Tour Operator ha incrementato il proprio fatturato del 9% circa, soprattutto con riferimento alle destinazioni Africa, Oriente e Australia.

L'EBITDA¹, è risultato negativo per 1.448 migliaia di Euro, contro i 466 migliaia di Euro negativi del 31 luglio 2016.

Il risultato consolidato del periodo ante imposte, negativo per 5.078 migliaia di Euro, è incrementato rispetto al periodo del precedente esercizio per 1.096 migliaia di Euro.

I risultati sopra espressi vanno interpretati tenendo conto degli effetti connessi all'elevata stagionalità dell'attività del Gruppo che si sviluppa principalmente attraverso la gestione dei complessi turistico alberghieri situati in Italia, operativi durante la stagione estiva.

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 27.227 migliaia di Euro, diminuiscono di 1.548 migliaia di Euro rispetto al 31 luglio 2016 (-5,38 %).

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, 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 482 migliaia di Euro, rispetto ai 456 migliaia di Euro relativi al 31 luglio 2016.

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Il costo del personale risulta decrementato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 101 migliaia di Euro, dovuto ad una migliore ottimizzazione delle risorse.

L'incremento degli oneri finanziari netti, pari a 124 migliaia di Euro, è determinato principalmente dall'effetto dei maggiori oneri per adeguamento cambio registrati nel periodo sulla conversione delle immobilizzazioni finanziarie delle controllate estere.

Fatti significativi avvenuti dopo la fine del periodo

Non si evidenziano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

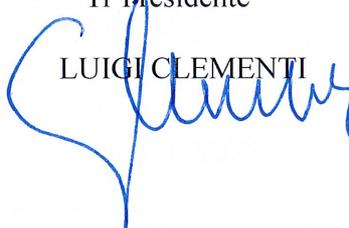
I dati gestionali, rilevati all'inizio di settembre 2017, evidenziano in generale una fase di leggera stasi delle vendite, dettata principalmente dalla stagionalità dei nostri prodotti. Segnali positivi si stanno registrando nel settore del Tour Operator, che sta proponendo prodotti nuovi e più performanti nella soddisfazione delle richieste di una clientela diversificata e sempre più esigente.

La società, in considerazione dell'andamento sopra descritto, auspica di raggiungere nel 2017 un risultato sostanzialmente in equilibrio.

Milano, 13 Settembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI CLEMENTI



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 LUGLIO 2017

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Pagina Bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2017		31 ottobre 2016	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	54.001		46.978	
Disponibilità liquide ed equivalenti	31.191		30.930	
Crediti commerciali	9.572		4.616	
Rimanenze	1.191		409	
Attività per imposte correnti	9.369		9.181	
Altre attività correnti	2.678		1.842	
Attività non correnti	73.074		76.015	
Immobili, impianti e macchinari	68.435		70.896	
Attività immateriali	3.225		3.329	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte anticipate	332		674	
Altre attività non correnti	1.081	88	1.115	88
Attività non correnti destinate alla cessione				
Totale attività	127.075		122.993	
PASSIVITA'				
Passività correnti	35.670		22.524	
Passività finanziarie a breve termine	2.945		2.836	
Debiti per investimenti in leasing a breve termine			1.376	
Debiti commerciali	9.869		6.604	
Anticipi ed acconti	13.207		8.336	
Passività per imposte correnti	715		1.042	
Altre passività correnti	8.934		2.330	
Passività non correnti	21.628		25.842	
Passività finanziarie a lungo termine	9.697		12.482	
Fondi per rischi	1.613		1.857	
Fondi per benefici ai dipendenti	1.112		1.203	
Anticipi ed acconti	4.527		5.457	
Passività per imposte differite	4.679		4.843	
Totale passività	57.298		48.365	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.680		1.651	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	17.261		17.239	
Riserva di conversione	-1.508		-1.941	
Utile/(perdite) di esercizi precedenti	16.075		15.260	
Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	-5.078		1.072	
Totale patrimonio netto	69.777		74.628	
<i>- di cui attribuibile ai terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	4.701		5.049	
Utili (perdite) d'esercizio di Terzi	-437		29	
<i>Totale Patrimonio netto di Terzi</i>	<i>4.264</i>		<i>5.078</i>	
Totale passività e patrimonio netto	127.075		122.993	

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2017			31 luglio 2016		
	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti	Totale	di cui verso parti correlate	di cui non ricorrenti
RICAVI						
Ricavi della gestione caratteristica	32.557			35.714		
Altri ricavi	1.411			1.051		
Totale ricavi	33.968			36.765		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-22.371			-23.855		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.753			-1.919		
Altri costi per servizi	-2.960	-349		-3.147	-347	
Costi del personale	-6.436			-6.537		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-3.073			-3.083		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.896			-1.773		
Totale costi	-38.489			-40.314		
Risultato operativo	-4.521			-3.549		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	17			81		
Oneri finanziari	-574			-514		
Risultato prima delle imposte	-5.078			-3.982		
Imposte sul reddito						
Risultato netto da attività in funzionamento	-5.078			-3.982		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-5.078			-3.982		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-4.641			-3.604		
- Terzi	-437			-378		
Risultato netto di periodo attribuibile agli azionisti della controllante - semplice (Euro)	-0,10			-0,08		
Risultato netto di periodo attribuibile agli azionisti della controllante - di lutto (Euro)	-0,10			-0,08		

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Risultato del periodo	-5.078	-3.982	-1.096
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	433	-205	638
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	27	-19	46
-Effetto fiscale	-6	5	-11
Totale conto economico complessivo	-4.624	-4.201	-423
Attribuibile a :			
Gruppo	-4.187	-3.823	-364
Terzi	-437	-378	-59

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2017	31 luglio 2016
Risultato netto di esercizio	-5.078	-3.982
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi	3.073	4.496
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	44	34
Imposte correnti e differite	178	-101
Oneri Finanziari Netti	557	433
Accantonamento fondi per rischi	14	83
Variazione rimanenze	-782	-675
Variazione crediti commerciali	-5.000	-6.890
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti	-984	-472
Variazione anticipi e acconti	3.942	4.353
Variazione debiti commerciali e diversi	3.245	3.566
Variazione altre passività e passività per imposte correnti	6.848	5.450
Imposte sul reddito	-327	-315
Variazione benefici ai dipendenti	-91	48
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-258	-28
Flusso di cassa netto da attività operativa	5.381	6.000
Investimenti netti:		
- attività immateriali	17	-8
- immobili, impianti e macchinari	-525	-830
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-300	
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-808	-838
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-2.785	-2.681
Incremento (decremento) di passività leasing a lungo		-1.376
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	109	171
Incremento (decremento) di passività leasing a breve	-1.376	-1.055
Interessi incassati	-6	24
Interessi pagati	-244	-267
Altre Variazioni		-7
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-4.302	-5.191
Flusso di cassa netto del periodo	271	-29
Disponibilità liquide a inizio periodo	30.930	30.785
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(10)	(2)
Disponibilità liquide a fine periodo	31.191	30.754

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

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	Di cui terzi
Saldo al 31 ottobre 2015	42.969	1.642	-1.622	17.270	-1.734	17.947	-2.678	73.794	5.049
Programma di acquisto az. Proprie									
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2016 - destinazione del risultato		9				-2.495	2.678	192	
Altri movimenti						-98		-98	
Risultato al 30 Aprile 2016							-6.333	-6.333	-621
Totale altre componenti di conto economico				-18	-106			-124	
Totale conto economico complessivo				-18	-106		-6.333	-6.457	4.428
Saldo al 30 aprile 2016	42.969	1.651	-1.622	17.252	-1.840	15.354	-6.333	67.431	4.428
Saldo al 31 ottobre 2016	42.969	1.651	-1.622	17.239	-1.941	15.260	1.072	74.628	5.078
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2017 - destinazione del risultato		29				1.043	-1.072		
Altri movimenti						-228		-228	-377
Risultato al 31 Luglio 2017							-5.078	-5.078	-437
Totale altre componenti di conto economico				22	433			455	
Totale conto economico complessivo				22	433		-5.078	-4.623	4.264
Saldo al 31 Luglio 2017	42.969	1.680	-1.622	17.261	-1.508	16.075	-5.078	69.777	4.264

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	31 luglio 2017			31 ottobre 2016			31 luglio 2016		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	31.195		31.195	30.931		30.931	30.754		30.754
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	31.195		31.195	30.931		30.931	30.754		30.754
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	2.960	9.697	12.657	2.841	12.482	15.323	3.000	12.483	15.483
Debiti per investimenti in leasing				1.376		1.376	1.376		1.376
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	2.960	9.697	12.657	4.217	12.482	16.699	4.376	12.483	16.859
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	28.235	-9.697	18.538	26.714	-12.482	14.232	26.378	-12.483	13.895

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Le Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 31 luglio 2017 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 luglio 2017 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allinearle ai criteri di classificazione ed ai principi contabili del gruppo conformi agli IFRS.

I criteri di valutazione ed i principi di consolidamento sono quelli adottati in sede di redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2016.

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 2016.

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

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

Le situazioni contabili in valuta delle controllate estere consolidate sono convertite in moneta di conto adottando il cambio del 31 luglio 2017 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio del periodo 1 novembre 2016/31 luglio 2017 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 31/07/2017	Cambio medio 01/11/2016- 31/07/2017	Cambio puntuale 31/07/2016	Cambio medio 01/11/2015- 31/07/2016
Scellino Kenya	KSH	121,88	112,08	112,70	112,47
Scellino Tanzania	TSH	2.624,45	2.413,69	2.431,97	2.414,46
Rupia Seychelles	SCR	16,03	14,74	14,77	14,64
Dollaro U.S.A.	USD	1,17	1,09	1,11	1,11

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Area di consolidamento

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

- la società IGV Hotels SpA in data 06 luglio 2017 con atto Rep. N. 15430/4037 Notaio Gangitano Claudia di Milano, ha acquisito una quota di nominali Euro 737.864,86, pari al 10,38% del Capitale Sociale della società controllata IGV Resort S.r.l., incrementando la propria quota di possesso dal 78,26% all'88,64%. Conseguentemente la quota di possesso di gruppo nella società controllata Sampieri S.r.l. si è incrementata passando dal 50,52% al 57,22%.

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 del Gruppo dei relativi periodi. Il numero medio delle azioni è calcolato come media delle azioni in circolazione all'inizio ed alla fine di ciascun periodo. Si segnala tuttavia che tale valore non si è modificato nei periodi di riferimento.

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

Risultato netto per azione	31 luglio 2017	31 luglio 2016
Risultato netto di esercizio attribuibile agli azionisti della controllante (migliaia di Euro)	-5.078	-3.982
Numero medio di azioni ordinarie del periodo in circolazione (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione (Euro)	-0,11	-0,08

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 ed 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 2017 e del 2016; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 luglio 2017 ed al 31 ottobre 2016.

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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Migliaia di Euro

	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Organizzazione viaggi			
Villaggi di proprietà	24.354	26.602	-2.248
Villaggi commercializzati	5.630	6.746	-1.116
Tour Operator	2.533	2.325	208
	32.517	35.673	-3.156
Altri ricavi	40	41	-1
TOTALE	32.557	35.714	-3.157

Migliaia di Euro

	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Dettaglio Tour			
Italia	11	9	1
Europa CEE	3	40	-37
USA	1.172	1.242	-70
Canada	142	134	9
Centro Sud Am.	60	79	-19
Oriente	633	463	170
Australia	229	119	110
Africa	111	87	24
Sud Africa	170	152	18
Tour Europa	14	49	-36
Tour Extraeuropa	2.519	2.276	243

Analisi dei risultati per area geografica (informativa settoriale secondaria)

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

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

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Per quanto concerne l'Europa l'attività é relativa principalmente a 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 Africa, in Oriente ed in Australia.

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

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Italia	15.229	18.176	-2.947
Lungo raggio (destinazioni i extraeuropee)	17.135	17.244	-110
Medio raggio (Europa)	153	252	-99
Altri ricavi	40	41	0
TOTALE	32.557	35.714	-3.157

Altri ricavi

La voce ammonta a 1.411 migliaia di Euro ed ha subito un incremento di 360 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 22.371 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 1.484 migliaia di Euro.

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

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

Commissioni ad agenzie di viaggio

La voce ammonta a 1.753 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 166 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

L'incidenza percentuale sui ricavi è pressoché invariata rispetto al 31 luglio 2016.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

Altri costi per servizi

La voce ammonta a 2.960 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 187 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 ad affitti uffici per 341 migliaia di Euro e alla locazione di un server per 8 migliaia di Euro.

Costi del personale

La voce ammonta a 6.436 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 101 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Personale a tempo indeterminato	3.744	3.628	116
Personale a tempo determinato	2.692	2.909	-217
Amministratori operativi			
TOTALE	6.436	6.537	-101

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2017	31 luglio 2016	Variazione
Salari e stipendi	4.715	4.867	-152
Oneri sociali	1.189	1.156	33
Oneri per programmi a benefici definiti	260	257	3
Altri	272	257	15
TOTALE	6.436	6.537	-101

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 3.073 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 10 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 1.896 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 123 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone oneri finanziari netti pari a 557 migliaia di Euro, incrementati di 124 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Imposte nel periodo

Per quanto riguarda le imposte conformemente a quanto previsto dal principio contabile IAS

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

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

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

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

- rapporti connessi a contratti di prestazione di servizi effettuati da funzioni centralizzate a favore delle società del Gruppo;

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

- rapporti commerciali relativi all'acquisto di soggiorni;

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Grado di correlazione	31 luglio 2017				31 luglio 2017				
	Denominazione	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Costi		Ricavi	
						Prodotti alberghieri	Altri	Commissioni e servizi turistici	Altri
Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza									
Finstudio S.r.l.		88						349	
		88						349	

Le operazioni commerciali intervenute con le parti correlate sottoposte a controllo dell'azionista di maggioranza, consistono negli addebiti della società Finstudio S.r.l. che si riferiscono alla locazione della sede sociale e del sistema informatico aziendale.

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

Migliaia di Euro

	31 luglio 2017			31 ottobre 2016		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Attività non correnti						
Altre attività non correnti	1.081	88	8,1	1.115	88	7,9

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 2017			31 luglio 2016		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-2.960	-349	11,8	-3.147	-347	11,0

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

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 2017	31 luglio 2016	Variazione
Costi e oneri	-349	-347	-2
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-349	-347	-2
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali	-	-	-
Flusso di cassa del risultato operativo	-349	-347	-2
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-349	-347	-2
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-349	-347	-2

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 luglio 2017 i dipendenti della Società erano i seguenti:

	31 luglio 2017	31 luglio 2016
Dirigenti	2	2
Impiegati	609	620
TOTALE	611	622

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2017

	31 luglio 2017	31 luglio 2016
Dirigenti	2	2
Impiegati	354	374
TOTALE	356	376

EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

* * * * *

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.