



SOCIETÀ PER AZIONI

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE

AL 31 LUGLIO 2019

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 2019

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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 2018 – 31 luglio 2019	<i>Pag.</i>	11
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI E NOTE ESPLICATIVE		
Prospetti contabili consolidati	<i>pag.</i>	15
Note di commento alle principali voci economico-patrimoniali	<i>pag.</i>	22
Informativa per settori e aree di attività	<i>pag.</i>	24
Rapporti con parti correlate	<i>pag.</i>	28
Eventi successivi al 31 Luglio 2019	<i>pag.</i>	30

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Pagina bianca

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Luigi Maria Clementi
Vice Presidente	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	Enrico Tamborini

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 2019

Pagina bianca

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 LUGLIO 2019

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.

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 2019 sono gli stessi adottati nella redazione della Relazione finanziaria annuale 2018 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 31 luglio 2019 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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.

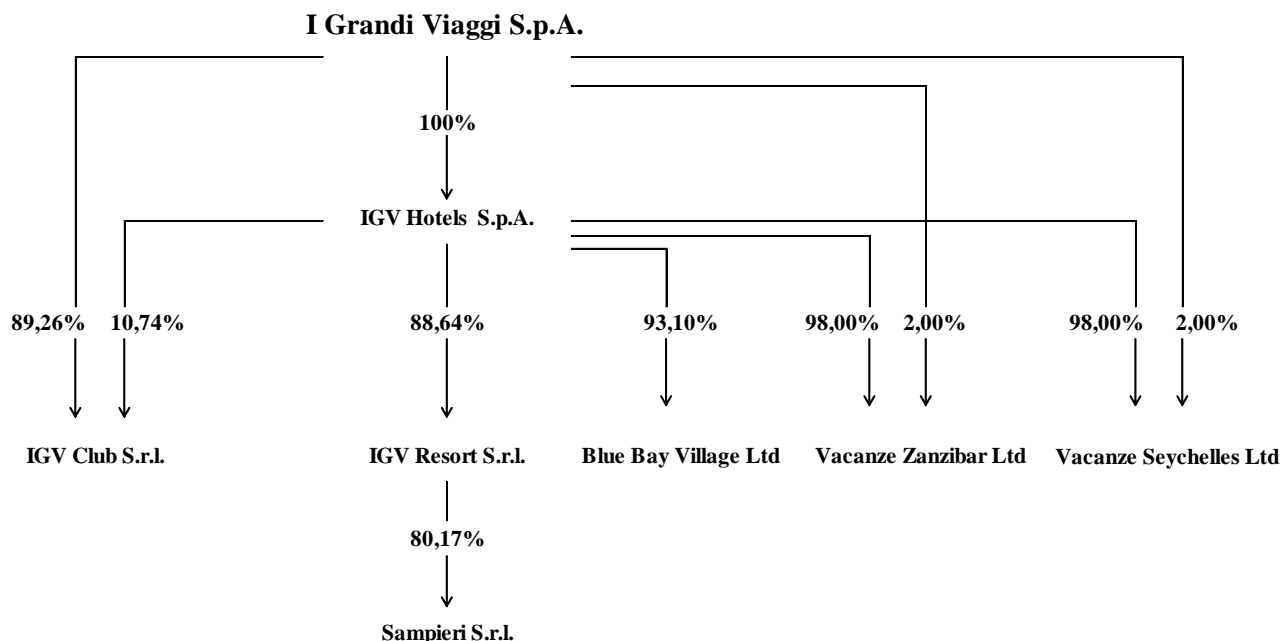
I prospetti contabili oggetto di consolidamento sono quelli appositamente predisposti dagli organi amministrativi delle singole società incluse nell'area di consolidamento, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Le società incluse nell'area di consolidamento al 31 luglio 2019 sono, oltre alla capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A.:

Società	Sede	Valuta di riferimento e capitale sociale	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso di gruppo	Socio di controllo	Metodo di consolidamento	
IGV Hotels S.p.A.	Milano	Euro	42.000.000	100,00%		100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.	Integrale
IGV Club S.r.l.	Milano	Euro	1.071.000	89,26%	10,74%	100,00%	I Grandi Viaggi S.p.A.	Integrale
Vacanze Zanzibar Ltd	Zanzibar (Tanzania)	TSH	10.000.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Vacanze Seychelles	Mahé (Seychelles)	SCR	50.000	2,00%	98,00%	100,00%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Blue Bay Village Ltd	Malindi (Kenya)	KES	104.400.000		93,10%	93,10%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
IGV Resort S.r.l.	Milano	Euro	7.106.384		88,64%	88,64%	IGV Hotels S.p.A.	Integrale
Sampieri S.r.l.	Scicli (RG)	Euro	11.500.712		80,17%	71,06%	IGV Resort S.r.l.	Integrale

Nel sociogramma di seguito riportato si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 31 luglio 2019:

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019



Si segnala che, con Atto Notaio Roveda di Milano in data 23 aprile 2019, la controllata IGV Resort S.r.l. ha acquistato una quota di nominali Euro 848.330,42 del capitale sociale di Sampieri S.r.l., pari al 7,38%.

OSSERVAZIONI SULL'ANDAMENTO GESTIONALE

Le attività correnti sono passate da 41.226 migliaia di Euro relative al 31 ottobre 2018 a 39.436 migliaia di Euro.

Le passività correnti, pari a 30.497 migliaia di Euro, sono aumentate rispetto al 31 ottobre 2018 di 6.694 migliaia di Euro principalmente a causa dell'incremento dei debiti commerciali, conseguenti all'apertura dei villaggi Italia e dei risconti passivi per ricavi viaggi non di competenza del periodo.

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 75.472 migliaia di Euro relativo al 31 ottobre 2018 a 73.403 migliaia di Euro, con investimenti in immobilizzazioni pari a circa 1.423 migliaia di Euro ed ammortamenti di periodo pari a 2.781 migliaia di Euro.

In particolare gli investimenti più significativi hanno riguardato entrambi le strutture in Sardegna, Santagiusta per i lavori di pitturazione straordinaria degli esterni di tutto il villaggio e delle camere clienti pari a circa 488 migliaia di Euro e Santaclara per la realizzazione di sei nuove camere, con un investimento complessivo di circa 204 migliaia di euro. Per quanto concerne i villaggi Blue Bay Village in Kenya e Cote d'Or alle Seychelles sono stati acquistati mobili e arredi per circa 82 migliaia di Euro. Inoltre nel villaggio Baia Samuele, situato in Sicilia, si è provveduto alla sostituzione

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

dell'impianto di osmosi e distribuzione acqua, per un costo di circa 22 migliaia di Euro, mentre nel villaggio di Marispica, sempre in Sicilia, si è sostituita una lavatrice e calandra con un investimento di circa 26 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio, è stato effettuato anche il restyling di n. 47 bagni dell'Hotel Relais Des Alpes di Madonna di Campiglio per un investimento pari a circa 80 migliaia di Euro. Infine si segnala che in relazione a sentenza relativa a causa legale avente per oggetto l'acquisto del terreno a Castiadas (CA) si è incrementato il valore del terreno relativo al villaggio Santagiusta di 262 migliaia di Euro a seguito dei pagamenti effettuati alla controparte.

Le passività non correnti, pari a 14.874 migliaia di Euro, si sono ridotte di 3.583 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2018 per effetto del parziale rimborso dei finanziamenti a medio lungo termine, per le quote con scadenza nel periodo in esame.

Al 31 luglio 2019 la liquidità del Gruppo ammonta a 30.460 migliaia di Euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 27.350 migliaia di Euro, mentre quella a medio lungo termine risulta negativa per 3.792 migliaia di Euro, con una posizione complessiva finanziaria netta positiva di 23.558 migliaia di Euro.

Rispetto al 31 luglio 2018 la posizione finanziaria netta si è ridotta di 1.671 migliaia di Euro, per effetto in prevalenza dei rimborsi dei finanziamenti per le rate con scadenza semestrale e degli investimenti nei villaggi di proprietà, in parte assorbiti dai proventi derivanti dalla gestione caratteristica.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 luglio 2019			31 ottobre 2018			31 luglio 2018		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	30.464		30.464	33.798		33.798	35.077		35.077
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	30.464		30.464	33.798		33.798	35.077		35.077
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.114	3.792	6.906	3.015	6.804	9.819	3.044	6.804	9.848
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	3.114	3.792	6.906	3.015	6.804	9.819	3.044	6.804	9.848
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	27.350	-3.792	23.558	30.783	-6.804	23.979	32.033	-6.804	25.229

Si segnala che le passività finanziarie verso banche e le altre passività finanziarie sono comprensive dei ratei interessi maturati.

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).

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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 2019

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 luglio 2019		31 luglio 2018	
		%		%
Ricavi della gestione caratteristica	37.025	100,00	35.240	100,00
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.967	-5,31	-1.789	-5,08
VENDITE NETTE	35.058	94,69	33.451	94,92
Altri ricavi	1.053	2,84	1.093	3,10
RICAVI NETTI PER IL GRUPPO	36.111	97,53	34.544	98,02
Costi per servizi turistici e alberghieri	-26.347	-71,16	-22.053	-62,58
Altri costi per servizi	-3.327	-8,99	-3.189	-9,05
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.563	-4,22	-1.438	-4,08
COSTI OPERATIVI	-31.237	-84,37	-26.680	-75,71
VALORE AGGIUNTO	4.874	13,16	7.864	22,32
Costi del personale				
- a tempo determinato	-3.573	-9,65	-3.061	-8,69
- a tempo indeterminato	-3.824	-10,33	-3.767	-10,69
MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA	-2.523	-6,81	1.036	2,94
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.842	-7,68	-2.870	-8,14
RISULTATO OPERATIVO - EBIT	-5.365	-14,49	-1.834	-5,20
Proventi (oneri) finanziari netti	-38	-0,10	-181	-0,51
RISULTATO ORDINARIO	-5.403	-14,59	-2.015	-5,72
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-5.403	-14,59	-2.015	-5,72
Imposte sul reddito	0	0,00	0	0,00
RISULTATO NETTO	-5.403	-14,59	-2.015	-5,72
- Gruppo	-5.022		-1.739	
- Terzi	-381		-276	

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

² EBIT = Risultato operativo

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Il Gruppo ha registrato al 31 luglio 2019 un fatturato di 37.025 migliaia di Euro, in aumento rispetto a quello registrato al 31 luglio 2018 (35.240 migliaia di Euro).

Le vendite relative alle strutture italiane di proprietà sono diminuite rispetto al precedente periodo di circa il 15%. Come già evidenziato nella relazione semestrale la riduzione delle vendite si è avuta nei mesi di aprile e maggio e non è stato più possibile recuperarle. Le strutture di proprietà estere hanno fatto registrare un incremento di circa l'8%. Complessivamente il fatturato relativo alle strutture di proprietà ha subito un decremento di 1.689 migliaia di Euro, passando da 27.790 migliaia di Euro a 26.107 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda i villaggi commercializzati, il fatturato pari a 3.372 migliaia di Euro ha registrato un incremento di circa il 14% rispetto al precedente periodo, dovuto a nuove destinazioni dell'oceano indiano.

Infine il settore Tour Operator ha registrato un incremento del fatturato pari al 69% rispetto al periodo precedente, passando da 4.476 migliaia di Euro a 7.546 migliaia di Euro, ripartito tra le destinazioni Oriente (32,4%), America e Canada (47,6%) Africa e Sud Africa (12,6%) e Australia (7,4%), incidendo in termini di costi sia sui servizi alberghieri che sul costo del volato.

L'EBITDA¹, è risultato negativo per 2.523 migliaia di Euro, contro i 1.036 migliaia di Euro positivi del 31 luglio 2018, dovuto principalmente a maggiori manutenzioni straordinarie, sostenute nel periodo a Santagiusta, per un importo di circa 368 migliaia di Euro, costi per il personale incrementati di circa 569 migliaia di Euro rispetto al precedente periodo, dovuti anche a provvedimenti legislativi emanati negli stati di Kenya e Zanzibar e maggiori costi relativi al trasporto aereo, di cui charter per 515 migliaia di Euro. L'incremento dei costi è stato parzialmente assorbito dalle maggiori vendite, che nel settore commercializzato e Tour Operator sono caratterizzate da una minore marginalità, rispetto ai villaggi di proprietà. Si sottolinea che il calo delle vendite sulle destinazioni italiane, rispetto al precedente periodo, ha comportato azioni promozionali aggressive per contrastare il fenomeno con conseguenti effetti sui margini.

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 31.237 migliaia di Euro, aumentano di 4.557 migliaia di Euro rispetto al 31 luglio 2018 (17%), anche come conseguenza dell'incremento del fatturato del T.O..

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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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, tramite utilizzo di tutti i canali di comunicazione: cataloghi, campagne pubblicitarie sui principali media, comunicazione via web, sponsorizzazione di eventi e partecipazione a fiere di settore, 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 576 migliaia di Euro, rispetto ai 378 migliaia di Euro relativi al 31 luglio 2018.

Il costo del personale risulta incrementato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente di 569 migliaia di Euro, relativi anche a provvedimenti legislativi emanati negli stati di Kenya e Zanzibar.

Il decremento degli oneri finanziari netti, pari a 143 migliaia di Euro, è determinato principalmente dall'effetto dei minori 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 eventi significativi occorsi dopo la fine del terzo trimestre 2018/2019.

Andamento della gestione dopo la fine del periodo

Alla data del 10 settembre 2019, il volume complessivo delle vendite è pari a 57.534 migliaia di Euro, contro circa 58.422 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il numero dei clienti è diminuito da 46.388 a 42.916.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

I dati gestionali evidenziano una fase di stasi delle vendite, principalmente dovuta alla stagionalità dei nostri prodotti italiani. Segnali positivi continuano però a registrarsi nel settore del Tour Operator, che proponendo prodotti nuovi e sempre più performanti, continua a riscontrare grande interesse nella clientela, sempre più diversificata ed esigente.

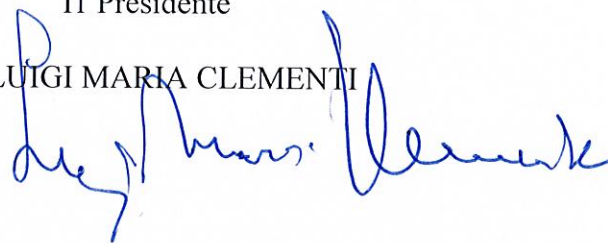
Gruppo I Grandi Viaggi *
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

La società, in considerazione dell'andamento sopra descritto, ritiene di poter mantenere nel 2019 un Ebitda positivo.

Milano, 12 Settembre 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

LUIGI MARIA CLEMENTI



Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Pagina Bianca

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL
31 LUGLIO 2019

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	31 luglio 2019		31 ottobre 2018	
	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'				
Attività correnti	39.436		41.226	
Disponibilità liquide ed equivalenti	30.460		33.791	
Crediti commerciali	626		3.743	
Rimanenze	1.287		394	
Attività per imposte correnti	1.950		937	
Altre attività correnti	5.113		2.361	
Attività non correnti	73.403	88	75.472	88
Immobili, impianti e macchinari	63.448		64.806	
Attività immateriali	3.139		3.138	
Altre partecipazioni	1		1	
Attività per imposte non correnti	5.350		6.523	
Altre attività non correnti	1.465	88	1.004	88
Totale attività	112.839	88	116.698	88
PASSIVITA'				
Passività correnti	30.497		23.803	
Passività finanziarie a breve termine	3.094		3.006	
Debiti commerciali	10.531		8.150	
Anticipi ed acconti	6.620		8.260	
Passività per imposte correnti	718		971	
Altre passività correnti	9.534		3.416	
Passività non correnti	14.874		18.457	
Passività finanziarie a lungo termine	3.792		6.804	
Fondi per rischi	1.265		1.315	
Fondi per benefici ai dipendenti	957		1.055	
Anticipi ed acconti	4.609		5.009	
Passività per imposte differite	4.251		4.274	
Totale passività	45.371		42.260	
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale	42.969		42.969	
Riserva legale	1.864		1.765	
Azioni proprie	-1.622		-1.622	
Altre riserve	15.864		15.877	
Riserva di conversione	-1.541		-1.716	
Utile/(perdite) portati a nuovo	15.337		15.777	
Risultato d'esercizio	-5.403		1.388	
Totale patrimonio netto	67.468		74.438	
<i>di cui patrimonio netto di Terzi:</i>				
Capitale e riserve di Terzi	3.360		3.645	
Utili (perdite) d' esercizio di Terzi	-381		72	
Totale patrimonio netto di Terzi	2.979		3.717	
Totale passività e patrimonio netto	112.839		116.698	

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31 luglio 2019			31 luglio 2018		
	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	37.025			35.240		
Altri ricavi	1.053			1.093		
Totale ricavi	38.078			36.333		
COSTI OPERATIVI						
Costi per servizi turistici e alberghieri	-26.347			-22.053		
Commissioni ad agenzie di viaggio	-1.967			-1.789		
Altri costi per servizi	-3.327	-348		-3.189	-352	
Costi del personale	-7.397			-6.828		
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	-2.842			-2.870		
Accantonamenti e altri costi operativi	-1.563			-1.438		
Totale costi	-43.443			-38.167		
Risultato operativo	-5.365			-1.834		
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI						
Proventi finanziari	141			131		0
Oneri finanziari	-179			-312		
Risultato prima delle imposte	-5.403			-2.015		0
Imposte sul reddito	0			0		
Risultato netto da attività in funzionamento	-5.403			-2.015		
Risultato netto da attività destinate alla cessione						
Risultato netto di esercizio	-5.403			-2.015		
<i>Di cui attribuibile a:</i>						
- Gruppo	-5.022			-1.739		
- Terzi	-381			-276		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)	-0,11			-0,04		
Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)	-0,11			-0,04		

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Valori espressi in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Risultato del periodo	-5.403	-2.015	-3.388
Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico			
Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere	175	25	150
Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico			
-Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti	-43	-25	-18
-Effetto fiscale	10	6	4
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo	37	0	37
- Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte	-9	0	-9
Totale conto economico complessivo	-5.233	-2.009	-3.224
Attribuibile a :			
Gruppo	-4.852	-1.733	-3.119
Terzi	-381	-276	-105

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31 luglio 2019	31 luglio 2018
Risultato netto di esercizio	-5.403	-2.015
Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversali contributi	2.842	2.870
Svalutazione (adeguamento fondo) crediti	61	42
Oneri Finanziari Netti	38	181
Accantonamento fondi per rischi	24	10
Variazione rimanenze	-893	-896
Variazione crediti commerciali	3.056	-6.926
Variazione altre attività ed attività per imposte correnti e non correnti	-3.053	-2.700
Variazione anticipi e acconti	-2.040	6.204
Variazione debiti commerciali e diversi	2.381	4.758
Variazione altre passività e passività per imposte correnti e non correnti	5.996	6.429
Imposte sul reddito pagate	-239	-657
Variazione benefici ai dipendenti	-98	8
Variazione per pagamenti dei fondi per rischi	-47	-261
Flusso di cassa netto da attività operativa	2.625	7.047
Investimenti netti:		
- attività immateriali	-62	-3
- immobili, impianti e macchinari	-1.423	-802
- acquisto rami d'azienda e partecipazioni	-500	-157
Flusso di cassa netto da attività di investimento	-1.985	-962
Incremento (decremento) di passività finanziarie a lungo	-3.012	-2.893
Incremento (decremento) di passività finanziarie a breve	88	268
Interessi incassati	24	1
Interessi pagati	-120	-159
Pagamento dividendi	-952	-952
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	-3.972	-3.735
Flusso di cassa netto del periodo	-	3.332
Disponibilità liquide a inizio periodo	33.791	32.721
Differenza di conversione su disponibilità liquide	1	-10
Disponibilità liquide a fine periodo	30.460	35.061

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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 2017	42.969	1.680	-1.622	17.018	-1.790	16.303	511	75.069	4.540
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 27 febbraio 2018									
- destinazione del risultato		85				426	-511		
- distribuzione dividendi						-952		-952	
Altri movimenti				-1.155				-1.155	-895
Risultato al 31 Ottobre 2018							1.388	1.388	72
Totale altre componenti di conto economico									
				14	74			88	
Saldo al 31 Ottobre 2018	42.969	1.765	-1.622	15.877	-1.716	15.777	1.388	74.438	3.717
Operazioni con gli azionisti:									
Assemblea ordinaria del 27 febbraio 2019									
- destinazione del risultato		99				1.289	-1.388		
- distribuzione dividendi						-952		-952	
Altri movimenti						-355		-355	-357
Risultato al 31 Luglio 2019							-5.403	-5.403	-381
Totale altre componenti di conto economico									
				-13	175			162	
Saldo al 31 Luglio 2019	42.969	1.864	-1.622	15.864	-1.541	15.759	-5.403	67.890	2.979

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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	Valori espressi in migliaia di Euro						Valori espressi in migliaia di Euro		
	31 luglio 2019			31 ottobre 2018			31 luglio 2018		
	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali	Correnti	Non Correnti	Totali
Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	30.464		30.464	33.798		33.798	35.077		35.077
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	30.464		30.464	33.798		33.798	35.077		35.077
Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie	3.114	3.792	6.906	3.015	6.804	9.819	3.044	6.804	9.848
INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO	3.114	3.792	6.906	3.015	6.804	9.819	3.044	6.804	9.848
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	27.350	-3.792	23.558	30.783	-6.804	23.979	32.033	-6.804	25.229

Si segnala che le passività finanziarie verso banche e le altre passività finanziarie sono comprensive dei ratei interessi maturati.

NOTE DI COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Premessa

Le Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 31 luglio 2019 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 2019 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 e i principi di consolidamento sono quelli adottati in sede di redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2018.

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 2018.

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 2019 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio del periodo 1 novembre 2018/31 luglio 2019 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 31/07/2019	Cambio medio 01/11/2018- 31/07/2019	Cambio puntuale 31/07/2018	Cambio medio 01/11/2017- 31/07/2018
Scellino Kenya	KSH	116,259	114,816	117,918	121,918
Scellino Tanzania	TSH	2.562,156	2.610,457	2.676,614	2.708,871
Rupia Seychelles	SCR	15,537	15,789	16,353	16,600
Dollaro U.S.A.	USD	1,115	1,131	1,174	1,199

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Area di consolidamento

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

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 dell'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 :

Risultato netto per azione	31 Luglio 2019	31 Luglio 2018
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante (migliaia di euro)	-5.022	-1.739
Numero medio di azioni ordinarie in circolazione nel periodo (migliaia)	47.597	47.597
Risultato netto per azione (Euro)	- 0,11	- 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 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

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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 2019 e del 2018; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 luglio 2019 ed al 31 ottobre 2018.

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

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 2019 e al 31 luglio 2018.

	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Migliaia di Euro			
Organizzazione viaggi			
Villaggi di proprietà	26.107	27.796	-1.689
Villaggi commercializzati	3.372	2.968	404
Tour Operator	7.546	4.476	3.070
	37.025	35.240	1.785
TOTALE	37.025	35.240	1.785

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Migliaia di Euro

	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Dettaglio Tour			
Italia	8	9	-1
Europa CEE	3	8	-5
USA	1.624	1.385	239
Canada	133	203	-70
Centro Sud Am.	418	523	-104
Oriente	3.579	1.451	2.127
Australia	394	332	62
Africa	912	207	704
Sud Africa	475	358	117
Tour Europa	11	17	-6
Tour Extraeuropa	7.535	4.459	3.076

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 nord africane.

Le destinazioni di lungo raggio riguardano principalmente i soggiorni marittimi in destinazioni esotiche e i tour negli Stati Uniti, Canada, Sud America, 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 2019 ed al 31 luglio 2018.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Migliaia di Euro

	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Italia	14.363	16.949	-2.586
Lungo raggio (destinazioni extraeuropee)	22.594	18.264	4.330
Medio raggio (Europa)	68	27	41
TO TALE	37.025	35.240	1.785

Altri ricavi

La voce ammonta a 1.053 migliaia di Euro ed ha subito un decremento di 40 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce comprende principalmente ricavi derivanti dall'affitto a terzi delle strutture invernali nel periodo estivo e 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.

Costi per servizi turistici e alberghieri

La voce ammonta a 26.347 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 4.294 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 1.967 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 178 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 2018.

Altri costi per servizi

La voce ammonta a 3.327 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 138 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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 346 migliaia di Euro e al canone di locazione residuale di un server per 2 migliaia di Euro, il cui contratto si è concluso lo scorso gennaio 2019.

Costi del personale

La voce ammonta a 7.397 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 569 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 2019	31 luglio 2018	Variazione
Personale a tempo indeterminato	3.824	3.767	57
Personale a tempo determinato	3.573	3.061	512
TO TALE	7.397	6.828	569

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Salari e stipendi	5.417	4.965	452
Oneri sociali	1.347	1.287	60
Oneri per programmi a benefici definiti	269	246	23
Altri	364	330	34
TO TALE	7.397	6.828	569

Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

La voce ammonta a 2.842 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 28 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Accantonamenti e altri costi operativi

La voce ammonta a 1.563 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 125 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

Proventi (oneri) finanziari netti

La voce espone oneri finanziari netti pari a 38 migliaia di Euro, decrementati di 143 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;
- rapporti commerciali relativi all'acquisto di soggiorni.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Grado di correlazione	31 luglio 2019				2018/2019				
	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						348	
		88						348	

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

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

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

Migliaia di Euro

	31 luglio 2019			31 ottobre 2018		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Attività non correnti						
Altre attività non correnti	1.465	88	6,0	1.336	88	6,6

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 2019			31 luglio 2018		
	Totale	Parti correlate	Incidenza %	Totale	Parti correlate	Incidenza %
Costi operativi						
Altri costi per servizi	-3.327	-348	10,5	-3.189	-352	11,0

Le operazioni con parti correlate sono avvenute in base a condizioni di mercato, cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

I principali flussi finanziari con parti correlate sono indicati nella tabella seguente:

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

	Migliaia di Euro		
	31 luglio 2019	31 luglio 2018	Variazione
Costi e oneri	-348	-352	4
Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio	-348	-352	4
Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali	-	-	-
Flusso di cassa del risultato operativo	-348	-352	4
Flusso di cassa netto da attività di esercizio	-348	-352	4
Totale flussi finanziari verso entità correlate	-348	-352	4

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 luglio 2019 i dipendenti della Società erano i seguenti:

	31 Luglio 2019	31 Luglio 2018
Dirigenti	3	2
Impiegati	780	757
TO TALE	783	759

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

	31 Luglio 2019	31 Luglio 2018
Dirigenti	2	2
Impiegati	439	377
TO TALE	441	379

Gruppo I Grandi Viaggi
Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive
al 31 Luglio 2019

EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano fatti significativi di rilevanza avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2018/2019.

* * * * *

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.