



SOCIETÀ PER AZIONI

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL

30 APRILE 2024

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

I GRANDI VIAGGI S.P.A.

SEDE SOCIALE:
VIA DELLA MOSCOVA N.° 36
20121 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
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

INDICE

| | |
|--|----------------|
| ORGANI SOCIALI | pag. 7 |
| STRUTTURA DEL GRUPPO IGV S.P.A. | pag. 9 |
| PREMESSA | pag. 11 |
| RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE | pag. 13 |
| ANDAMENTO DEL GRUPPO AL 30 APRILE 2024 | pag. 15 |
| QUADRO MACROECONOMICO, SETTORE TURISTICO, PROSPETTIVE E TENDENZE COMPETITIVE | pag. 16 |
| ANDAMENTO ECONOMICO DEI SETTORI DI ATTIVITÀ | pag. 16 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | pag. 20 |
| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | pag. 22 |
| ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO | pag. 23 |
| AZIONI PROPRIE E DELLE CONTROLLANTI | pag. 23 |
| ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO | Pag. 23 |
| RAPPORTI CON PARTI CORRELATE | pag. 23 |
| FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE | pag. 24 |
| RISCHI ED INCERTEZZE PER LA RESTANTE PARTE DELL'ESERCIZIO | pag. 24 |
| FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE | pag. 26 |
| ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEI PRIMI MESI DEL SECONDO SEMESTRE | pag. 26 |
| EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO | pag. 26 |
| BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO DEL GRUPPO I GRANDI VIAGGI S.P.A. AL 30 APRILE 2024 | pag. 29 |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA | pag. 31 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | pag. 32 |
| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | pag. 33 |
| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | pag. 34 |
| PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | pag. 35 |
| NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO AL 30 APRILE 2024 | pag. 37 |
| INDICE DELLE NOTE | pag. 38 |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI | pag. 63 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO ABBREVIATO | pag. 65 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

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 | Carlo Andrea Mortara |
| Amministratore | Fabrizio Prete |
| Amministratore | Nicola Bastioni |

COLLEGIO SINDACALE

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

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Liliana M. Capanni

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

STRUTTURA DEL GRUPPO IGV S.P.A.

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 (di seguito indicato anche come “Gruppo IGV” o “Gruppo”) opera nel settore turistico alberghiero, sia svolgendo attività ricettiva attraverso strutture alberghiere di proprietà, sia organizzando e commercializzando pacchetti turistici.

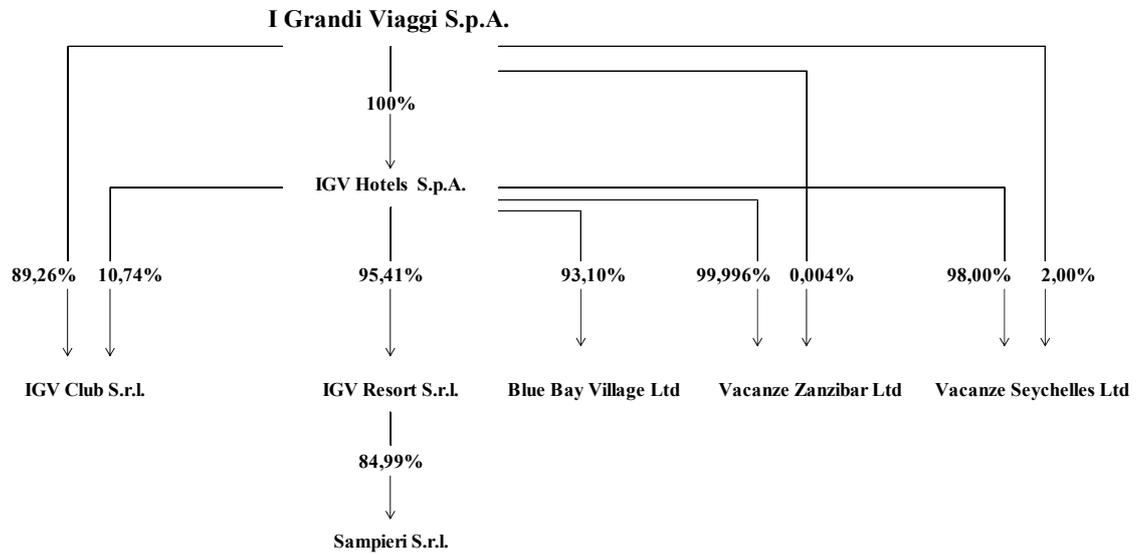
Di seguito si fornisce l’elenco delle società controllate da I Grandi Viaggi S.p.A., con l’indicazione, per ognuna delle stesse, della denominazione sociale, sede, valuta di riferimento, capitale sociale, soci, percentuale del capitale sociale di pertinenza diretta di I Grandi Viaggi S.p.A., percentuale 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 | 5.010.000.000 | 0,004% | 99,996% | 100,00% | IGV Hotels S.p.A. | Integrale |
| Vacanze Seychelles | Mahé (Seychelles) | SCR | 50.000 | 2,00% | 98,00% | 100,00% | IGV Hotels S.p.A. | Integrale |
| Blue Bay Village Ltd | Malindi (Kenya) | KES | 104.400.000 | | 93,10% | 93,10% | IGV Hotels S.p.A. | Integrale |
| IGV Resort S.r.l. | Milano | Euro | 7.106.384 | | 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%.

Nel sociogramma di seguito riportato si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 30 aprile 2024:

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024



Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

PREMESSA

La presente Relazione finanziaria semestrale comprende la Relazione intermedia sulla gestione, il Bilancio semestrale consolidato abbreviato e l'Attestazione prevista dall'articolo 154-bis del D.Lgs. 58/98.

La presente Relazione finanziaria semestrale è redatta ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti emanato dalla CONSOB.

Il Bilancio semestrale consolidato abbreviato è predisposto in conformità con i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) applicabili ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 ed in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili consolidati riclassificati contenuti nella Relazione intermedia sulla gestione e degli schemi obbligatori inclusi nella presente Relazione finanziaria semestrale 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, tenuto altresì conto delle disposizioni fornite dalla Consob nella Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006.

I contenuti informativi della presente Relazione finanziaria semestrale non sono pertanto assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1, pertanto è da leggere congiuntamente alla Relazione finanziaria annuale al 31 ottobre 2023.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina Bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

ANDAMENTO DEL GRUPPO AL 30 APRILE 2024

L'attività turistico alberghiera, nel primo semestre, è condizionata, come noto, dalla stagionalità dei prodotti, in particolare si concentra sulla vendita dei soggiorni con destinazione montana in Italia, la struttura alberghiera Des Alpes di Madonna di Campiglio e pacchetti inerenti le destinazioni dell'Oceano Indiano, ivi compresi i villaggi esteri di proprietà del gruppo, Vacanze Zanzibar, Seychelles e Kenya.

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.

Al 30 aprile 2024 la liquidità del Gruppo ammonta a 8.085 migliaia di euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 6.439 migliaia di euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie non correnti, risulta positiva per 14.803 migliaia di euro. 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.

Le attività finanziarie 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.

Rispetto al 30 aprile 2023 la posizione finanziaria netta complessiva ha subito un incremento di 1.392 migliaia di euro.

L'EBITDA¹ del Gruppo risulta negativo per 3.347 migliaia di euro, con un incremento del risultato negativo rispetto al precedente periodo di 645 migliaia di euro, principalmente a causa del decremento della voce "altri ricavi".

L'EBIT², negativo per 4.516 migliaia di euro, registra un incremento di 826 migliaia di euro rispetto al precedente periodo (- 3.690 migliaia di euro).

Conseguentemente, anche il risultato consolidato di periodo ante imposte, negativo per 3.990 migliaia di euro, considerati gli ammortamenti per 1.169 migliaia di euro, si è incrementato di 219 migliaia di euro rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (-3.771 migliaia di euro). Si segnala che non sono state accantonate imposte anticipate sulle perdite fiscali di

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

² EBIT = Risultato operativo

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

periodo. Il risultato consolidato, considerando le imposte nette a ricavo pari a 29 migliaia di euro, risulta negativo per 3.961 migliaia di euro contro -3.766 migliaia di euro del primo semestre 2023.

Nel semestre si è registrato un *cash-flow* negativo pari a 4.560 migliaia di euro rispetto a un *cash-flow* negativo di 7.973 migliaia di euro del precedente semestre. La negatività del *cash-flow* è legata al pagamento dei debiti commerciali aperti al 31 ottobre 2023 e agli investimenti fatti in fase di apertura dei villaggi, aspetto caratterizzato fortemente alla stagionalità del business.

QUADRO MACROECONOMICO, SETTORE TURISTICO, PROSPETTIVE E TENDENZE COMPETITIVE

Le prenotazioni verso le mete estere della prossima stagione estiva, nonostante i conflitti in atto, che creano comunque incertezza, sono in miglioramento rispetto all'esercizio precedente (+ 10,97%), così come le destinazioni italiane di proprietà che, proprio nella ricerca di una maggior sicurezza di mete e servizi, principalmente da parte delle famiglie, stanno registrando un incremento rispetto lo scorso esercizio (12,38%). Si auspica pertanto che le vendite relative alla stagione estiva possano confermare per quanto possibile tale preferenza.

Conseguenza di quanto descritto in precedenza, sulla base dei dati gestionali rilevati nella seconda metà di giugno 2024, rispetto al precedente periodo, le vendite relative alle destinazioni di proprietà nazionali ammontano a 27.849 migliaia di euro, registrando un incremento di 3.068 migliaia di euro rispetto al precedente periodo, mentre il mercato extraeuropeo sulle destinazioni di proprietà registra un incremento di 883 migliaia di euro (8.939 migliaia di euro), così come il settore del Tour Operator e villaggi commercializzati che si attestano intorno a 10.207 migliaia di euro contro 9.642 migliaia di euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

ANDAMENTO ECONOMICO DEI SETTORI DI ATTIVITÀ

Per un'analisi dettagliata dell'evoluzione delle vendite si faccia riferimento alla tabella seguente, che riporta la suddivisione dei ricavi secondo i diversi settori di attività.

| | Migliaia di Euro | | |
|------------------------------|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
| Organizzazione viaggi | | | |
| Villaggi di proprietà | 10.437 | 9.789 | 648 |
| Villaggi commercializzati | 239 | 129 | 110 |
| Tour | 2.783 | 2.768 | 15 |
| TOTALE | 13.459 | 12.686 | 773 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

I ricavi relativi al settore “Villaggi di proprietà” si riferiscono a vendite effettuate sia a clientela italiana che clientela diretta internazionale presso le strutture Blue Bay Village (Kenya), Club Dongwe (Zanzibar) e Club Vacanze (Seychelles) per circa 8.650 migliaia di euro, e alle vendite effettuate presso la struttura Des Alpes (Madonna di Campiglio) per 1.787 migliaia di euro.

I ricavi relativi al settore “Tour operator” si riferiscono principalmente all’organizzazione di viaggi in Oriente per 1.632 migliaia di euro, viaggi in America e Canada per 349 migliaia di euro e viaggi in Africa e Sud Africa per 523 migliaia di euro.

La seguente tabella riporta, inoltre, il dettaglio dei ricavi per area geografica:

| | Migliaia di Euro | | |
|--|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
| Italia | 1.740 | 1.727 | 13 |
| Lungo raggio (destinazioni extraeuropee) | 11.622 | 10.831 | 791 |
| Medio raggio (Bacino Mediterraneo ed Europa) | 98 | 128 | -31 |
| TOTALE | 13.459 | 12.686 | 773 |

L’analisi relativa alle variazioni sulle destinazioni Tour Operator è rappresentata dal seguente prospetto:

| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
|-------------------------|----------------|----------------|------------|
| Dettaglio Tour : | | | |
| Europa CEE | - | 1 | -1 |
| USA | 220 | 244 | -24 |
| Canada | 5 | - | 5 |
| Centro Sud Am. | 124 | 174 | -50 |
| Oriente | 1.632 | 1.699 | -68 |
| Crociere | 59 | 121 | -63 |
| Australia | 220 | 61 | 159 |
| Africa | 390 | 313 | 78 |
| Sud Africa | 133 | 154 | -22 |
| Tour Europa | - | 1 | -1 |
| Tour Extraeuropa | 2.783 | 2.767 | 16 |

I costi per commissioni ad agenzie di viaggio ammontano a 601 migliaia di euro nel semestre.

I costi operativi sono passati da 13.062 migliaia di euro relativi al primo semestre 2023 a 13.274 migliaia di euro del semestre in esame (-212 migliaia di euro),

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

principalmente dovuti ai costi della gestione caratteristica correlati alle vendite di pacchetti di viaggio.

Le azioni di marketing e pubblicità a supporto dell'attività commerciale, finalizzate al consolidamento dei marchi "I Grandi Viaggi" e "IGV Club" e al riposizionamento sul mercato dei marchi "Club Vacanze" e "Comitours" proseguono in maniera incisiva, 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.

I costi sostenuti, in aumento rispetto al precedente semestre, sono stati imputati alla gestione corrente e sono di seguito specificati:

| | Migliaia di Euro | | |
|-----------------------------|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
| Spese per cataloghi | 67 | 105 | -38 |
| Spese diverse per cataloghi | 29 | 26 | 3 |
| Spese pubblicitarie | 229 | 215 | 14 |
| TOTALE | 325 | 346 | -21 |

Gli ammortamenti, pari a 1.169 migliaia di euro, si sono incrementati di 180 migliaia di euro. Per ulteriori dettagli, si veda quanto esposto nelle note esplicative.

I costi per il personale dipendente, pari a 3.595 migliaia di euro, sono incrementati rispetto al primo semestre 2023 di 270 migliaia di euro. L'incremento è principalmente dovuto al prolungarsi dell'apertura della struttura invernale italiana, nonché alle aperture dei villaggi estivi anticipate rispetto il precedente esercizio.

Gli effetti combinati esposti in precedenza hanno prodotto una riduzione dell'EBITDA di 645 migliaia di euro, che passa da -2.701 migliaia di euro del primo semestre 2023 a -3.347 migliaia di euro nel semestre in esame; tale variazione è riflessa sull'EBIT, che diminuisce rispetto al precedente semestre di 826 migliaia di euro.

La gestione finanziaria si è tradotta in proventi finanziari netti pari a 526 migliaia di euro rispetto a oneri finanziari netti pari a 81 migliaia di euro del semestre di raffronto.

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 58.051 migliaia di euro relativo al 31 ottobre 2023 a 60.444 migliaia di euro relativo al 30 aprile 2024, principalmente per effetto combinato dell'incremento cespiti, che include anche la rilevazione del diritto d'uso dell'immobile destinato alla sede sociale per 2.676 migliaia di euro, e della rilevazione degli ammortamenti relativi al primo semestre 2023/2024.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Per quanto riguarda le strutture di proprietà, dopo la chiusura del periodo, sono proseguiti i lavori straordinari per la loro sistemazione: sono in corso lavori per la ristrutturazione dei locali adibiti a discoteca/pianobar per il villaggio Des Alpes a Madonna di Campiglio in Trentino per circa 95 migliaia di euro, sono stati acquistati televisori per circa 3 migliaia di euro e computers per circa 5 migliaia di euro.

Nel semestre si è provveduto anche al rinnovamento delle attrezzature e dei mobili e arredi, per quanto riguarda il villaggio di Santa Giusta per circa 23 migliaia di euro e all'acquisto di una autovettura per un importo di 5 migliaia di euro.

A Santa Clara, in Sardegna, sono in corso lavori per la ristrutturazione della piscina centrale e la trasformazione di uno dei campi da tennis in campo da Padel per circa 82 migliaia di euro; inoltre sono stati acquistati nuovi mobili e arredi per circa 10 migliaia di euro, relativi ad armadi e sedie presenti nelle camere.

Per il villaggio di Marispica, in Sicilia, sono state acquistate nuove attrezzature alberghiere relative la scaffalatura del magazzino economato per circa 2 migliaia di euro, nuovi mobili e arredi per i bagni e il ristorante in spiaggia per circa 23 migliaia di euro, la ristrutturazione della piscina per circa 14 migliaia di euro; inoltre, sono in corso lavori per circa 97 migliaia di euro, relativi principalmente agli impianti condizionamento e alla caldaia del villaggio.

Nel villaggio di Le Castella, in Calabria, sono stati svolti lavori di manutenzione straordinaria per la ristrutturazione dei tetti delle camere e del centro benessere per circa 216 migliaia di euro ed è stato ristrutturato l'impianto antincendio per circa 36 migliaia di euro.

Nel villaggio di Baia Samuele, in Sicilia, sono in corso i lavori di ristrutturazione delle camere e i bagni per circa 121 migliaia di euro; inoltre, sono stati acquistati impianti per circa 66 migliaia di euro principalmente per l'impianto antincendio e rilevazione dei fumi e per la distribuzione dell'acqua potabile.

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 Cote D'or, Seychelles sono stati rifatti alcuni tetti in makuti delle camere e sono in corso i lavori di costruzione della piscina per circa 77 migliaia di euro.

Inoltre, contemporaneamente, sono iniziati i lavori di manutenzione ordinaria (tinteggiature e ripristini vari), in vista delle aperture estive, nelle strutture Santagiusta, Santaclara e Marispica, oltre a Le Castella, per un ammontare di circa 447 migliaia di euro. Per quanto riguarda Baia Samuele sono state effettuate manutenzioni ordinarie per circa 293 migliaia di euro.

Le passività non correnti, pari a 11.751 migliaia di euro, si sono incrementate di 976 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 nel semestre dei finanziamenti a medio-lungo termine, nonché ad una riduzione della voce anticipi e acconti legati al prodotto Multivacanza.

Le passività correnti, pari a 22.274 migliaia di euro, sono aumentate rispetto al 31

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

ottobre 2023 di 3.909 migliaia di euro, principalmente a causa della rilevazione della quota a breve della passività legata al diritto d'uso dell'immobile e dell'incremento degli acconti ricevuti dalla clientela per viaggi futuri; tali dinamiche sono legate alla stagionalità che caratterizza il business. Questo effetto è moderato dal decremento dei debiti commerciali.

Le attività correnti sono passate da 18.438 migliaia di euro relative al 31 ottobre 2023 a 16.095 migliaia di euro, principalmente per effetto della riduzione delle disponibilità liquide ed equivalenti correlate ai pagamenti dei debiti commerciali ed ai lavori ordinari e straordinari relativi alle opere di ammodernamento e manutenzione delle strutture di proprietà del gruppo, così come sopra descritto; per una miglior comprensione della dinamica delle disponibilità liquide si faccia riferimento al rendiconto finanziario.

Come sopra anticipato, al 30 aprile 2024 la liquidità del Gruppo ammonta a 8.085 migliaia di euro; la posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 6.439 migliaia di euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie a lungo termine, risulta positiva per 14.803 migliaia di euro.

Rispetto al 30 aprile 2023 la posizione finanziaria netta complessiva è migliorata di 1.392 migliaia di euro, effetto legato principalmente alla maggiore liquidità e alla rilevazione di debiti finanziari legati al diritto d'uso dell'immobile. Rispetto al 31 ottobre 2023 è peggiorata di 6.333 migliaia di euro, anche in questo caso è l'effetto della stagionalità che caratterizza il business, che comporta pagamenti dei debiti commerciali relativi alla stagione estiva 2024 e dei contratti per i nuovi investimenti.

Valori espressi in migliaia di Euro

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | 30 aprile 2024 | | | 31 ottobre 2023 | | | 30 aprile 2023 | | |
|---|----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Correnti | Non Correnti | Totale | Correnti | Non Correnti | Totale | Correnti | Non Correnti | Totale |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie | 8.085 | | 8.085 | 12.645 | | 12.645 | 5.834 | | 5.834 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE | 8.085 | | 8.085 | 12.645 | | 12.645 | 5.834 | | 5.834 |
| Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie | 1.646 | 3.971 | 5.617 | 1.532 | 2.312 | 3.844 | 1.797 | 2.961 | 4.758 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO | 1.646 | 3.971 | 5.617 | 1.532 | 2.312 | 3.844 | 1.797 | 2.961 | 4.758 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 6.439 | -3.971 | 2.468 | 11.113 | -2.312 | 8.801 | 4.037 | -2.961 | 1.076 |

* 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 |
|--|----------------|----------------|
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 2.468 | 1.076 |
| CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' | 12.335 | 12.069 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV** | 14.803 | 13.145 |

****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.**

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

Per ulteriori dettagli circa i flussi di cassa di periodo si faccia riferimento all'allegato rendiconto finanziario.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | 30 aprile 2024 | | 30 aprile 2023 | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | % | | % |
| Ricavi della gestione caratteristica | 13.459 | 100,00 | 12.686 | 100,00 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | -601 | -4,47 | -521 | -4,11 |
| VENDITE NETTE | 12.857 | 95,53 | 12.165 | 95,89 |
| Altri ricavi | 664 | 4,94 | 1.521 | 11,99 |
| RICAVI NETTI PER IL GRUPPO | 13.522 | 100,47 | 13.686 | 107,88 |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | -10.465 | -77,75 | -10.211 | -80,49 |
| Altri costi per servizi | -1.877 | -13,95 | -1.594 | -12,57 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | -932 | -6,93 | -1.257 | -9,91 |
| COSTI OPERATIVI | -13.274 | -98,63 | -13.062 | -102,96 |
| VALORE AGGIUNTO | 248 | 1,84 | 624 | 4,92 |
| Costi del personale | | | | |
| - a tempo determinato | -870 | -6,46 | -697 | -5,50 |
| - a tempo indeterminato | -2.725 | -20,25 | -2.628 | -20,72 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA | -3.347 | -24,87 | -2.701 | -21,30 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -1.169 | -8,69 | -989 | -7,80 |
| RISULTATO OPERATIVO - EBIT | -4.516 | -33,56 | -3.690 | -29,09 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 526 | 3,91 | -81 | -0,64 |
| RISULTATO ORDINARIO | -3.990 | -29,65 | -3.771 | -29,73 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | -3.990 | -29,65 | -3.771 | -29,73 |
| Imposte sul reddito | 29 | 0,22 | 5 | 0,04 |
| RISULTATO NETTO | -3.961 | -29,43 | -3.766 | -29,69 |
| - Gruppo | -3.727 | | -3.578 | |
| - Terzi | -234 | | -188 | |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Le attività di ricerca e sviluppo effettuate nel corso primo semestre 2024 sono state interamente spese a carico della gestione corrente.

Tali attività sono consistite nella ricerca di nuovi prodotti, studi di fattibilità e progettazione mediante utilizzo di risorse interne.

AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

Alla data del 30 aprile 2024 la Società detiene un totale di n. 172.991 azioni proprie, pari al 0,36% del capitale sociale.

Le società controllate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni di I Grandi Viaggi S.p.A..

La Società e le società controllate non possiedono direttamente e indirettamente quote della società controllante Monforte & C. S.r.l..

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

I Grandi Viaggi S.p.A. non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi. Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile le società italiane controllate direttamente ed indirettamente hanno individuato I Grandi Viaggi S.p.A. quale soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo e si concretizza nella definizione e adeguamento del sistema di controllo interno e del modello di governante e degli assetti societari.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinaria gestione. Tali operazioni sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Le informazioni di dettaglio sugli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni e delle transazioni con le imprese controllanti, collegate ed a controllo congiunto, consociate, incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 29 luglio 2006, sono riportate al punto 7 delle Note Esplicative.

La procedura per le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, approvata dal Consiglio in data 30 novembre 2010, è consultabile sul sito istituzionale dell'Emittente all'indirizzo <https://investors.igrandiviaggi.it>, nella sezione Governance – Politiche e Procedure.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE

In data 22 dicembre 2023, la società IGV Hotels S.p.A. ha incassato un importo pari a 200 migliaia di euro 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 aveva fatto richiesta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023. Anche la società Sampieri S.r.l. ha presentato domanda per il medesimo contributo regionale ed è risultata beneficiaria di tale bonus; il bonus è stato erogato successivamente alla chiusura del primo semestre 2023/2024.

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.

La campagna di prevendita messa in atto dalla Società e promossa mediante un listino prezzi dedicato effettuato tramite “advance booking” e rivolta principalmente alle strutture estate mare italiane, ha avuto un esito discreto.

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

Per quanto concerne in particolar modo la campagna commerciale rivolta al B2C ovvero al cliente finale, sta proseguendo, secondo il timing predefinito, il progetto relativo al contratto siglato con la società Salesforces circa la messa in opera di una piattaforma di Marketing Cloud-CRM finalizzata a strutturare campagne multi-social qualificate con focus prevalente sulle strutture di proprietà e gestione del Gruppo; inoltre, in contemporanea, è in fase di attivazione la parte “sales” della piattaforma Salesforces che coinvolgerà i processi di perfezionamento vendite ai reparti booking, commerciale e promotori.

RISCHI ED INCERTEZZE PER LA RESTANTE PARTE DELL'ESERCIZIO

Il Gruppo affronta il secondo semestre con determinazione, potenziando e incrementando le proprie consolidate capacità concorrenziali, soprattutto in termini di offerta diversificata e mirata del prodotto.

La gestione dei rischi del Gruppo si basa sul principio secondo il quale il rischio operativo-finanziario è gestito dal responsabile del processo aziendale (*process owner*).

I rischi principali vengono riportati e discussi a livello di top management del Gruppo al fine di creare i presupposti per la loro copertura, assicurazione e valutazione del rischio residuale.

I rischi si possono riassumere in:

- Rischio di mercato (rischio valutario, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo);
- Rischio di credito;

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

- Rischio di liquidità;
- Rischio di capitale.

Il Gruppo I Grandi Viaggi opera a livello internazionale nel settore turistico, con conseguente esposizione ai precitati rischi.

Di seguito se ne descrivono i principali, ai quali l'attività del Gruppo risulta soggetta e le azioni poste in essere per fronteggiarli.

1. Rischio di mercato:

1.1. Rischio valutario: in funzione dell'attività svolta, il Gruppo opera in un ambito internazionale effettuando transazioni in valuta straniera, principalmente utilizzando il Dollaro Statunitense. L'andamento dei tassi di cambio con tale valuta influenza i costi operativi di parte dei prodotti venduti. Il Gruppo mantiene monitorate le fluttuazioni del Dollaro, ed è previsto nella maggior parte dei contratti di vendita la possibilità di addebitare al cliente finale le oscillazioni negative subite. In considerazione di quanto sopra si ritiene che il bilancio del Gruppo non sia interessato significativamente dalle variazioni dei tassi di cambio e conseguentemente la sensitività a variazioni ragionevolmente possibili nel tasso di cambio appare non significativa, tenuto inoltre conto dell'attuale operatività limitata sul fronte internazionale.

1.2. Rischio di tasso d'interesse: il Gruppo risulta esposto finanziariamente nei confronti degli istituti di credito, principalmente attraverso mutui a lungo termine, al fine di finanziare i propri investimenti immobiliari. La maggior parte di tale indebitamento risulta remunerato a tassi fissi. L'esposizione del Gruppo al rischio di variazione dei tassi di mercato risulta quindi contenuto.

1.3. Rischio di prezzo: il prezzo dei prodotti turistici offerti risulta influenzabile da fenomeni quali il rischio paese delle relative destinazioni, la fluttuazione dei costi di trasporto (con particolare riferimento ai prezzi del carburante utilizzato dai vettori aerei) e dalla stagionalità della domanda, che determina eccessi di offerta in determinati periodi dell'anno. Per limitare il rischio paese, il Gruppo ha focalizzato sulle destinazioni i propri principali prodotti, limitando al minimo gli impegni vincolanti nell'acquisto di servizi turistici sulle destinazioni extraeuropee. Per quanto attiene alle oscillazioni negative sui costi di trasporto, il Gruppo, in funzione delle condizioni di mercato e in base a quanto previsto nella maggior parte dei contratti di vendita, opera cercando di addebitarle ove possibile al cliente finale. Per quanto concerne invece il fenomeno della stagionalità, esso viene contenuto attraverso l'offerta della disponibilità alberghiera in eccesso nei periodi di bassa stagione a segmenti di clientela differenziati (gruppi e incentives). Opportune politiche commerciali di "advance booking" incentivano la prenotazione anticipata dei pacchetti turistici con sconti prestabiliti rispetto ai prezzi di listino, limitando il ricorso a più significative riduzioni di prezzo da effettuarsi in prossimità delle date di partenza in caso di disponibilità alberghiera non ancora prenotata.

2. Rischio di credito: il rischio di credito deriva principalmente dalle relazioni commerciali con intermediari di difficile monitoraggio e, per una parte,

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

caratterizzati da una discontinuità operativa. Il Gruppo ha posto in essere procedure per monitorare il rischio in oggetto. Si consideri inoltre che l'esiguo valore medio delle transazioni e la bassissima concentrazione dei ricavi sui singoli intermediari limita significativamente i rischi di perdite su crediti. I crediti vengono monitorati in modo che l'importo delle esposizioni a perdite non sia significativo. Non ci sono concentrazioni significative di rischi di credito all'interno del Gruppo.

3. Rischio di liquidità: il rischio che il Gruppo abbia difficoltà a far fronte ai suoi impegni legati a passività finanziarie, considerando l'attuale struttura del capitale circolante, della posizione finanziaria netta e della struttura dell'indebitamento in termini di scadenze, risulta contenuto. Il Gruppo controlla il rischio di liquidità analizzando sistematicamente, attraverso apposita reportistica, i livelli e la fluttuazione della stessa, legati alla stagionalità del business del Gruppo. I livelli di liquidità minimi registrati durante l'anno sono comunque sufficienti a coprire gli impegni finanziari di breve termine.

4. Rischio di capitale: l'obiettivo del Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in modo tale da garantire rendimenti agli azionisti e benefici agli altri portatori di interesse. Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE

Si evidenzia che in data 3 giugno 2024, la società Sampieri S.r.l. ha incassato un importo pari a 200 migliaia di euro 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 aveva fatto richiesta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEI PRIMI MESI DEL SECONDO SEMESTRE

Alla data del 24 giugno 2024, il volume complessivo delle vendite è pari a 46.995 migliaia di euro, contro circa 42.479 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+ 10,63%).

Il numero dei clienti è passato da 32.301 a 36.290 (+ 12,35%).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Sulla base dei dati gestionali rilevati nella seconda metà di giugno 2024 rispetto al precedente periodo, le vendite relative alle destinazioni di proprietà nazionali ammontano a 27,8 milioni, con un incremento pari a circa 3,07 milioni, mentre il mercato extraeuropeo sulle destinazioni di proprietà registra un incremento di euro 0,9 milioni di euro rispetto al precedente periodo (8 milioni di euro) così

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

come il settore del Tour Operator e villaggi commercializzati che si attestano intorno a 9,95 milioni di euro contro 9,3 milioni di euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

Tutti i villaggi estivi di proprietà del gruppo sono aperti, ad eccezione di Blue Bay Village e Dongwe Club condizionati dalla stagionalità. L'andamento delle vendite, dopo una breve stasi in primavera, ora prosegue con una tendenza positiva, sia verso le destinazioni di proprietà, italiane ed estere, sia verso le altre destinazioni internazionali commercializzate, così come nel settore Tour operator. Il trend dei viaggiatori nelle scelte di viaggio, complice l'instabilità socio-politica internazionale, pone in primo piano la ricerca della sicurezza, di un'assistenza continuativa, sia per i viaggiatori che desiderano esplorare nuovi orizzonti, che per quanto concerne le famiglie, che confermano nelle loro scelte sempre grande interesse verso i nostri villaggi di proprietà. Pur non sottovalutando la minor capacità di spesa, che di certo incide sulla durata dei soggiorni, la nostra società auspica di poter raggiungere un risultato economico finanziario positivo a fine esercizio.

Milano, 28 giugno 2024

IL PRESIDENTE

LUIGI MARIA CLEMENTI

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

**BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO
ABBREVIATO
DEL
GRUPPO I GRANDI VIAGGI
AL 30 APRILE 2024**

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA | Nota | 30 aprile 2024 | | 31 ottobre 2023 | |
|--|------|----------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| | | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| ATTIVITA' | | | | | |
| Attività correnti | | 16.095 | | 18.438 | |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 8 | 8.085 | | 12.645 | |
| Crediti commerciali | 9 | 1.948 | | 1.497 | |
| Rimanenze | | 360 | | 379 | |
| Attività per imposte correnti | 10 | 2.103 | | 1.631 | |
| Altre attività correnti | 11 | 3.598 | | 2.286 | |
| Attività non correnti | | 80.981 | | 78.320 | |
| Immobili, impianti e macchinari | 12 | 60.444 | 2.564 | 58.051 | 141 |
| Attività immateriali | | 2.084 | | 2.267 | |
| Altre partecipazioni | | 1 | | 1 | |
| Attività finanziarie non correnti | 15 | 12.335 | | 11.992 | |
| Attività per imposte non correnti | 13 | 5.437 | | 5.262 | |
| Altre attività non correnti | 14 | 680 | 123 | 747 | 88 |
| Totale attività | | 97.076 | | 96.758 | |
| PASSIVITA' | | | | | |
| Passività correnti | | 22.274 | | 18.366 | |
| Passività finanziarie a breve termine | | 1.646 | 460 | 1.532 | 120 |
| Debiti commerciali | 16 | 4.919 | | 7.458 | |
| Anticipi ed acconti | 17 | 9.633 | | 5.189 | |
| Passività per imposte correnti | | 795 | | 919 | |
| Altre passività correnti | 18 | 5.282 | | 3.268 | |
| Passività non correnti | | 11.751 | | 10.775 | |
| Passività finanziarie a lungo termine | | 3.971 | 2.144 | 2.312 | |
| Fondi per rischi | 19 | 1.657 | | 1.766 | |
| Fondi per benefici ai dipendenti | 19 | 666 | | 665 | |
| Anticipi ed acconti | 20 | 1.923 | | 2.490 | |
| Passività per imposte differite | | 3.533 | | 3.542 | |
| Totale passività | | 34.025 | | 29.141 | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo | | 61.091 | | 65.219 | |
| Capitale Sociale | | 42.969 | | 42.969 | |
| Riserva legale | | 2.156 | | 2.023 | |
| Azioni proprie | 21 | -1.622 | | -1.622 | |
| Altre riserve | | 16.959 | | 16.936 | |
| Riserva di conversione | | -1.270 | | -846 | |
| Utile/(perdite) portati a nuovo | | 5.626 | | 3.035 | |
| Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo | | -3.727 | | 2.724 | |
| Capitale e riserve di pertinenza di Terzi | | 1.959 | | 2.398 | |
| Capitale e riserve di Terzi | | 2.193 | | 2.281 | |
| Utili (perdite) d' esercizio di Terzi | | -234 | | 117 | |
| Totale patrimonio netto | | 63.050 | | 67.617 | |
| Totale passività e patrimonio netto | | 97.076 | | 96.758 | |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | Nota | 30 aprile 2024 | | 30 aprile 2023 | |
|---|----------|----------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| | | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| RICAVI | 6 | | | | |
| Ricavi della gestione caratteristica | | 13.459 | | 12.686 | |
| Altri ricavi | | 664 | | 1.521 | |
| Totale ricavi | | 14.123 | | 14.207 | |
| COSTI OPERATIVI | 6 | | | | |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | | -10.465 | | -10.211 | |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | | -601 | | -521 | |
| Altri costi per servizi | | -1.877 | -22 | -1.594 | -21 |
| Costi del personale | | -3.595 | | -3.325 | |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | | -1.169 | -223 | -989 | -218 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | | -932 | | -1.257 | |
| Totale costi | | -18.639 | | -17.897 | |
| Risultato operativo | | -4.516 | | -3.690 | |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | | | | | |
| Proventi finanziari | | 1.010 | | 182 | |
| Oneri finanziari | | -484 | | -263 | |
| Risultato prima delle imposte | | -3.990 | | -3.771 | |
| Imposte sul reddito | 22 | 29 | | 5 | |
| Risultato netto da attività in funzionamento | | -3.961 | | -3.766 | |
| Risultato netto da attività destinate alla cessione | | | | | |
| Risultato netto di esercizio | | -3.961 | | -3.766 | |
| <i>Di cui attribuibile a:</i> | | | | | |
| - Gruppo | | -3.727 | | -3.578 | |
| - Terzi | | -234 | | -188 | |
| Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro) | 26 | -0,08 | | -0,08 | |
| Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro) | 26 | -0,08 | | -0,08 | |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Risultato del periodo | | | |
| | -3.961 | -3.766 | -195 |
| Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico | | | |
| Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere | -424 | 252 | -676 |
| Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico | | | |
| -Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti | -2 | -15 | 13 |
| -Effetto fiscale | 0 | 4 | -3 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali | -426 | 241 | -666 |
| Totale conto economico complessivo | -4.386 | -3.525 | -861 |
| Attribuibile a : | | | |
| Gruppo | -4.153 | -3.337 | -816 |
| Terzi | -234 | -188 | -46 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Risultato netto di esercizio | -3.961 | -3.766 |
| Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi | 1.169 | 989 |
| Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti | 0 | 0 |
| Imposte correnti e differite | -29 | 0 |
| (Proventi)/Oneri Finanziari Netti | -526 | -110 |
| Accantonamenti per fondi per rischi | 9 | 93 |
| Variazione rimanenze | 21 | -84 |
| Variazione crediti commerciali | -491 | 718 |
| Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate | -1.640 | -1.556 |
| Variazione anticipi e acconti | 3.877 | 1.675 |
| Variazione debiti commerciali e diversi | -2.760 | -4.412 |
| Variazione altre passività e passività per imposte correnti e differite | 1.881 | 1.032 |
| Imposte sul reddito pagate | -196 | 0 |
| Variazione benefici ai dipendenti | 1 | -14 |
| Utilizzi fondi per rischi | -117 | 0 |
| Flusso di cassa netto da attività operativa | -2.761 | -5.435 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | -79 | -15 |
| Cessioni di immobilizzazioni immateriali | 0 | 0 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | -820 | -1.348 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali | 0 | 0 |
| Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti | 148 | 0 |
| Prezzo pagato per acquisizione | -180 | 0 |
| Flusso di cassa netto da attività di investimento | -931 | -1.363 |
| Accensione finanziamenti | 0 | 0 |
| Rimborsi di finanziamenti | -609 | -1.167 |
| Accensione debiti per leasing | 0 | 0 |
| Rimborso debiti per leasing | -294 | 0 |
| Interessi (pagati) incassati | 35 | -8 |
| Flusso di cassa netto da attività di finanziamento | -868 | -1.175 |
| Flusso di cassa netto del periodo | -4.560 | -7.973 |
| Disponibilità liquide a inizio periodo | 12.645 | 13.807 |
| Differenza di conversione su disponibilità liquide | - | - |
| Disponibilità liquide a fine periodo | 8.085 | 5.834 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

| Nota | Valori espressi in migliaia di Euro | | | | | | | Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi | Totale patrimonio netto |
|---|-------------------------------------|----------------|------------------------|---------------|---------------------|---------------|-----------------------|--|---|-------------------------|
| | Capitale Sociale | Riserva Legale | Riserva Azioni proprie | Altre riserve | Riserva di Convers. | Utili a Nuovo | Risultato d'Esercizio | | | |
| 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 30 aprile 2024 | | | | | | | (3.727) | (3.727) | (234) | (3.961) |
| Totale altre componenti di conto economico | | | | (2) | (424) | | | (426) | | (426) |
| Saldo al 30 aprile 2024 | 42.969 | 2.156 | (1.622) | 16.959 | (1.270) | 5.626 | (3.727) | 61.091 | 1.959 | 63.050 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 APRILE 2024**

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

INDICE DELLE NOTE

| Descrizione | Nota |
|--|------|
| Criteri di redazione | 1 |
| Nuovi principi contabili | 2 |
| Stagionalità e ciclicità delle operazioni | 3 |
| Variazioni dell'area di consolidamento | 4 |
| Stima del Fair Value | 5 |
| Informazioni per settore di attività e per area geografica | 6 |
| Rapporti con parti correlate | 7 |
| Disponibilità liquide | 8 |
| Crediti commerciali | 9 |
| Attività per imposte correnti | 10 |
| Altre attività correnti | 11 |
| Immobili, impianti e macchinari | 12 |
| Attività per imposte anticipate | 13 |
| Altre attività non correnti | 14 |
| Posizione finanziaria netta | 15 |
| Debiti commerciali | 16 |
| Anticipi ed acconti | 17 |
| Altre passività correnti | 18 |
| Fondi per Rischi ed oneri | 19 |
| Anticipi ed acconti non correnti | 20 |
| Azioni proprie | 21 |
| Imposte sul reddito | 22 |
| Dati sull'occupazione | 23 |
| Contenziosi in essere e passività potenziali | 24 |
| Compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo | 25 |
| Risultato per azione | 26 |
| Dividendi | 27 |
| Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali | 28 |
| Eventi successivi | 29 |
| Elenco delle partecipazioni | 30 |
| Tassi di cambio rispetto all'Euro | 31 |
| Altre Informazioni | 32 |
| Pubblicazione della Relazione semestrale | 33 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

1. CRITERI DI REDAZIONE

Nel presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili, ad eccezione dei nuovi principi in vigore (che non hanno avuto effetti significativi sul Gruppo, per ulteriori dettagli si veda il paragrafo 2), ai quali si rimanda.

Anche per quanto riguarda i criteri di valutazione non si segnalano variazioni rispetto a quelli adottati in sede di redazione del bilancio al 31 ottobre 2023.

Nell'ambito della redazione della Relazione finanziaria semestrale, la Direzione della Società ha effettuato valutazioni, stime e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento della stessa. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro.

Continuità aziendale

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

Perdita di valore di attività

Coerentemente a quanto richiesto dallo IAS 36, paragrafi 9 e 12, gli amministratori hanno valutato a livello di Cash Generating Unit ("CGU") e di singolo asset la presenza di *impairment indicators*, e, tenuto anche conto delle risultanze dell'*impairment test* effettuato in modo completo in sede di predisposizione del bilancio al 31 ottobre 2023, da tali valutazioni non sono emerse perdite di valore.

Altri aspetti

Si evidenzia che, trattandosi di un bilancio in forma abbreviata, questo non riporta l'informativa completa inclusa nella Relazione finanziaria annuale, e che pertanto è utile la lettura congiuntamente alla Relazione finanziaria annuale al 31 ottobre 2023.

Le imposte sul reddito di competenza del semestre sono state determinate sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata prevista per l'intero esercizio.

I risultati consolidati intermedi del Gruppo risentono della stagionalità che caratterizza l'andamento dei ricavi.

I valori delle voci di bilancio consolidato, tenuto conto della loro rilevanza, sono espressi in migliaia di euro.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Le situazioni contabili in valuta delle controllate estere consolidate sono convertite in moneta di conto adottando il cambio del 30 aprile 2024 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio del periodo per il conto economico.

Gli schemi di bilancio adottati nel bilancio semestrale abbreviato riflettono gli schemi del bilancio al 31 ottobre 2023 e sono stati evidenziati nel bilancio separatamente i rapporti con le parti correlate e le partite non ricorrenti, come richiesto dalla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006.

Si ricorda che il periodo di riferimento del presente bilancio semestrale abbreviato è 1° novembre 2023 - 30 aprile 2024.

Il bilancio semestrale abbreviato è sottoposto a “revisione contabile limitata” da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Climate change

Il cambiamento climatico rappresenta una delle principali forze dirompenti con il potenziale di determinare cambiamenti sostanziali nelle operazioni del Gruppo nel breve, medio e lungo termine.

Molti dei potenziali impatti del cambiamento climatico possono essere definiti come rischi: rischi fisici per il nostro ambiente o rischi legati alla transizione verso un’economia a basse emissioni di carbonio per perseguire gli obiettivi dell’Accordo di Parigi.

Il rischio climatico può colpire aziende, istituzioni finanziarie, famiglie, paesi e il sistema finanziario in generale. Tuttavia, potrebbero sorgere opportunità per quelle aziende che consentono la transizione verso un’economia a basse emissioni di carbonio.

L’impatto della valutazione del cambiamento climatico è stato preso in considerazione nella valutazione delle stime e dei giudizi nella preparazione del bilancio del Gruppo. I dettagli della valutazione del rischio climatico sono stati ritenuti proporzionati alla natura del business e la valutazione attuale era sufficiente per identificare i rischi climatici fisici, nonché i rischi di transizione che sono materiali per le operazioni o la situazione finanziaria del Gruppo.

Sono state fatte le seguenti considerazioni:

- non si prevede che l’impatto del cambiamento climatico sarà significativo nel periodo di continuità aziendale;
- l’impatto del cambiamento climatico sulle previsioni dei flussi di cassa utilizzate nelle valutazioni di perdita di valore del valore d’uso delle attività non correnti compreso l’avviamento;
- l’impatto del cambiamento climatico sui fattori (quali valori residui, vite utili e metodi di ammortamento, accantonamenti e contratti onerosi) che determinano il valore contabile delle attività non correnti: non sono stati identificati fattori rischio nel 2023.

NUOVI PRINCIPI CONTABILI

Nuovi principi, modifiche a principi esistenti ed interpretazioni efficaci per periodi che iniziano a partire dal 1° novembre 2023

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

A decorrere dal 1° novembre 2023 risultano applicabili alla Società le seguenti integrazioni a specifici paragrafi dei Principi contabili internazionali già adottati dalla Società nei precedenti esercizi:

IFRS 17 “Insurance Contracts”: in data 18 maggio 2017 lo IASB ha emesso l’IFRS 17 “Insurance Contracts” che stabilisce i principi per il riconoscimento, la misurazione, la presentazione e la rappresentazione dei contratti di assicurazione inclusi nello standard. L’obiettivo dell’IFRS 17 è garantire che un’entità fornisca informazioni rilevanti che rappresentino fedelmente tali contratti, al fine di rappresentare una base di valutazione per il lettore del bilancio degli effetti di tali contratti sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici e sui flussi finanziari dell’entità.

Le successive integrazioni emesse nel mese di luglio 2020, mirate a semplificare l’implementazione dello standard ne hanno differito l’entrata in vigore al 1° gennaio 2023.

IAS 1 “Presentation of the financial statements”: in data 23 gennaio 2020 e 15 luglio 2020 lo IASB ha emesso due integrazioni al principio IAS 1 “Presentation of the financial statements” che mirano a definire meglio il concetto di passività e la relativa classificazione tra breve e medio lungo termine. Nello specifico si dà enfasi al concetto temporale di trasferimento di denaro o altre risorse alla controparte, per estinguere la passività.

L’entrata in vigore di tali emendamenti è stata differita al 1° gennaio 2023.

Inoltre, lo IASB ha emesso un exposure draft in cui vengono proposte ulteriori modifiche nonché un ulteriore differimento dell’entrata in vigore delle modifiche almeno al 1° gennaio 2024.

Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: lo IASB ha emendato lo IAS 1 richiedendo alle società di effettuare disclosure delle “material” accounting policies, invece che delle “significant” accounting policies. L’integrazione fornisce una definizione di “material” accounting policy. Al fine di supportare tale integrazione, lo IASB ha inoltre pubblicato un’integrazione all’IFRS Practice Statement 2 “Making Materiality Judgements” per fornire indicazioni e linee guida su come applicare il concetto di materialità alla disclosure delle accounting policies. Tale integrazione sarà applicabile per gli esercizi che iniziano in data 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 8 “Definition of accounting estimates”: l’integrazione allo IAS 8 chiarisce la distinzione tra “modifiche nelle accounting policies” e “modifiche nelle definizioni di stime contabili”.

Tale integrazione sarà applicabile per gli esercizi che iniziano in data 1° gennaio 2023.

Amendments to IAS 12 “Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from single transaction”: l’integrazione allo IAS 12 prevede che le società debbano riconoscere imposte differite su transazioni che, nella rilevazione iniziale, generano un pari importo di differenze tassabili e differenze temporanee deducibili. Tale integrazione sarà applicabile per gli esercizi che iniziano in data 1° gennaio 2023.

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili non sono attesi effetti significativi, nel bilancio consolidato del Gruppo, dall’adozione di tali emendamenti.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno in data pari o successiva al 1° gennaio 2023.

Non vi sono impatti significativi sul Gruppo derivanti dall'entrata in vigore di tali principi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dalla Unione Europea, applicabili dal 1° gennaio 2024 o in data successiva, e non adottati in via anticipata

Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback:

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per leasing che deriva da una transazione di sale & lease back, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso. Le modifiche sono effettive per gli esercizi che iniziano al 1° gennaio 2024 o successivamente e devono essere applicate retrospettivamente a tutte le transazioni di sale & lease back sottoscritte dopo la data di prima applicazione dell'IFRS 16. È permessa l'applicazione anticipata e di tale fatto è necessario dare informativa.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non current - Deferral of Effective Date and Non-current Liabilities with Covenants: a gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: a Maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di reverse factoring e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativi inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di reverse factoring. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024 o successivamente.

3. STAGIONALITÀ E CICLICITÀ DELLE OPERAZIONI

Il mercato di riferimento in cui opera il Gruppo risente fortemente della stagionalità delle vendite.

Si evidenzia, infatti, che, in una situazione di normale operatività, le vendite si incrementano significativamente nei mesi da giugno a settembre, periodo di picco delle vacanze estive della clientela di riferimento del Gruppo.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Tali dinamiche hanno un notevole impatto sia sulla struttura del conto economico, che sulla struttura patrimoniale del Gruppo.

A livello economico si assiste ad un sovra assorbimento o sotto assorbimento dei costi fissi. Lo stesso fenomeno è riscontrabile sull'andamento della posizione finanziaria netta che, in una situazione di normale operatività, nel primo semestre sconta un peggioramento per poi registrare un miglioramento nel secondo semestre.

4. VARIAZIONI DELL'AREA 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.

Nel corso del semestre non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento.

5. STIMA DEL FAIR VALUE

In relazione alle attività e passività rilevate nella situazione patrimoniale-finanziaria, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli, che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value.

Di seguito si riporta la classificazione dei fair value degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

Livello 1: Fair value determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici. Pertanto, nel Livello 1 l'enfasi è posta sulla determinazione dei seguenti elementi:

- il mercato principale dell'attività o della passività o, in assenza di un mercato principale, il mercato più vantaggioso dell'attività o della passività;
- la possibilità per l'entità di effettuare un'operazione con l'attività o con la passività al prezzo di quel mercato alla data di valutazione.

Livello 2: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi. Gli input per questo livello comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività, per esempio:

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

- tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati;
- volatilità implicite;
- spread creditizi;
- input corroborati dal mercato.

Livello 3: Fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

TECNICHE DI VALUTAZIONE

Livello 1: Il fair value di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. I prezzi di mercato utilizzati per i derivati sono i bid price, mentre per le passività finanziarie sono gli ask price.

Livello 2: gli strumenti derivati classificati in questa categoria comprendono interest rate swap. Il fair value per gli interest rate swap è calcolato in base al valore attuale dei flussi di cassa futuri.

Livello 3: Il fair value di strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato principalmente utilizzando tecniche di valutazione basate sulla stima dei flussi di cassa scontati.

6. INFORMAZIONI PER SETTORE DI ATTIVITÀ E PER AREA GEOGRAFICA

In applicazione dell'IFRS 8, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore.

L'attività del Gruppo può sostanzialmente essere suddivisa in tre settori:

- 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 e crociere.

Stante la tipologia di servizi e prodotti venduti, non esistono fenomeni di concentrazione significative dei ricavi su singoli clienti.

La colonna "non allocato" si riferisce alla attività corporate centralizzate non direttamente imputabili ad attività di business.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Di seguito si fornisce lo schema di informativa per settori di attività riferiti ai periodi chiusi al 30 aprile 2024 ed al 30 aprile 2023.

| Migliaia di Euro | | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA' | | | | | |
| 30 aprile 2024 | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour | Non allocato | Totale |
| RICAVI | | | | | |
| Ricavi della gestione caratteristica | 10.437 | 239 | 2.783 | 0 | 13.459 |
| Altri ricavi | 517 | 0 | 0 | 147 | 664 |
| Totale ricavi | 10.954 | 239 | 2.783 | 147 | 14.123 |
| COSTI OPERATIVI | | | | | |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | 8.025 | 163 | 2.246 | 30 | 10.465 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | 407 | 11 | 183 | 0 | 601 |
| Altri costi per servizi | 884 | 0 | 0 | 993 | 1.877 |
| Costi del personale | 3.070 | 11 | 360 | 154 | 3.595 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 867 | 5 | 63 | 233 | 1.169 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | 765 | 0 | 0 | 167 | 932 |
| Totale costi | 14.019 | 190 | 2.852 | 1.578 | 18.639 |
| Risultato operativo | -3.065 | 49 | -69 | -1.431 | -4.516 |

| Migliaia di Euro | | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA' | | | | | |
| 30 aprile 2023 | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour | Non allocato | Totale |
| RICAVI | | | | | |
| Ricavi della gestione caratteristica | 9.789 | 129 | 2.768 | 0 | 12.686 |
| Altri ricavi | 562 | 0 | 0 | 959 | 1.521 |
| Totale ricavi | 10.351 | 129 | 2.768 | 959 | 14.207 |
| COSTI OPERATIVI | | | | | |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | 7.724 | 134 | 2.298 | 55 | 10.211 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | 352 | 7 | 162 | 0 | 521 |
| Altri costi per servizi | 831 | 0 | 0 | 763 | 1.594 |
| Costi del personale | 2.716 | 48 | 380 | 181 | 3.325 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 685 | 3 | 62 | 239 | 989 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | 1.113 | 0 | 0 | 144 | 1.257 |
| Totale costi | 13.421 | 192 | 2.902 | 1.383 | 17.897 |
| Risultato operativo | -3.070 | -63 | -134 | -424 | -3.690 |

Di seguito si presentano i dati relativi alle attività e passività dei settori di riferimento al 30 aprile 2024 e al 30 aprile 2023:

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Migliaia di Euro

| ATTIVITA' E PASSIVITA' PER SETTORE DI ATTIVITA' | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 30 aprile 2024 | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour | Non allocato | Totale | |
| ATTIVITA' | | | | | | |
| Attività correnti | 8.017 | 101 | 1.168 | 6.809 | 16.095 | |
| Attività non correnti | 66.880 | 133 | 1.548 | 12.421 | 80.981 | |
| Totale attività | 74.896 | 234 | 2.716 | 19.230 | 97.076 | |
| PASSIVITA' | | | | | | |
| Passività correnti | 10.759 | 60 | 1.484 | 9.972 | 22.275 | |
| Passività non correnti | 8.019 | 3 | 67 | 3.662 | 11.751 | |
| Totale passività | 18.778 | 63 | 1.551 | 13.634 | 34.025 | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| Totale patrimonio netto | | | | | | 63.050 |

Migliaia di Euro

| ATTIVITA' E PASSIVITA' PER SETTORE DI ATTIVITA' | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 30 aprile 2023 | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour | Non allocato | Totale | |
| ATTIVITA' | | | | | | |
| Attività correnti | 7.389 | 56 | 1.185 | 4.838 | 13.467 | |
| Attività non correnti | 65.897 | 65 | 1.388 | 12.130 | 79.480 | |
| Totale attività | 73.286 | 121 | 2.573 | 16.967 | 92.947 | |
| PASSIVITA' | | | | | | |
| Passività correnti | 18.275 | 140 | 1.330 | 947 | 20.692 | |
| Passività non correnti | 10.268 | 348 | 364 | 87 | 11.067 | |
| Totale passività | 28.544 | 488 | 1.694 | 1.035 | 31.759 | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | | |
| Totale patrimonio netto | | | | | | 61.188 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

6.1 INFORMAZIONI PER AREA GEOGRAFICA

Le vendite del Gruppo sono quasi interamente effettuate in Italia a clientela italiana. L'operatività del Gruppo è comunque legata alle destinazioni dei viaggi organizzati e commercializzati che influiscono in termini di rischio. La suddivisione per aree geografiche è così determinata:

- Italia;
- Medio raggio (bacino Mediterraneo ed Europa);
- Lungo raggio (destinazioni Extraeuropee).

L'Italia è la destinazione principale dei soggiorni organizzati e commercializzati dal Gruppo ed è 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 marittimi in destinazioni esotiche e i tour in Oriente, in Africa, negli Stati Uniti e in Sud America.

Di seguito si fornisce lo schema di informativa relativo ai ricavi per area geografica riferito ai periodi chiusi al 30 aprile 2024 ed al 30 aprile 2023.

| | Migliaia di Euro | | |
|--|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
| Italia | 1.740 | 1.727 | 13 |
| Lungo raggio (destinazioni extraeuropee) | 11.622 | 10.831 | 791 |
| Medio raggio (Bacino Mediterraneo ed Europa) | 98 | 128 | -31 |
| TOTALE | 13.459 | 12.686 | 773 |

7. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

Nel prospetto che segue sono indicati, in conformità a quanto richiesto dallo IAS 24 e dalla Comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006, i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nel primo semestre 2023/2024 tra società del Gruppo I Grandi Viaggi e "parti correlate", ad esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

| Grado di correlazione | 30 aprile 2024 | | | | 30 aprile 2024 | | | | |
|--|------------------|--------------|--------------|----------|----------------|----------------------|-------|---------------------------------|-------|
| | Denominazione | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Costi | | Ricavi | |
| | | | | | | Prodotti alberghieri | Altri | Commissioni e servizi turistici | Altri |
| Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza | | | | | | | | | |
| | Finstudio S.r.l. | 2.687 | 2.604 | | | | | 245 | |
| | | 2.687 | 2.604 | | | | | 245 | |

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.

Il credito verso Finstudio S.r.l. 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 | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | 30 aprile 2024 | | | 31 ottobre 2023 | | |
| | Totale | Parti correlate | Incidenza % | Totale | Parti correlate | Incidenza % |
| Attività non correnti | | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 60.444 | 2.564 | 4,2 | 58.051 | 141 | 0,2 |
| Altre attività non correnti | 680 | 123 | 18,1 | 747 | 88 | 11,8 |
| Passività correnti | | | | | | |
| Passività finanziarie a breve termine | 1.646 | 460 | 27,9 | 1.532 | 120 | 7,8 |
| Passività non correnti | | | | | | |
| Passività finanziari a lungo termine | 3.971 | 2.144 | 54,0 | 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Migliaia di Euro

| | 30 aprile 2024 | | | 30 aprile 2023 | | |
|---|----------------|-----------------|-------------|----------------|-----------------|-------------|
| | Totale | Parti correlate | Incidenza % | Totale | Parti correlate | Incidenza % |
| Costi operativi | | | | | | |
| Altri costi per servizi | -1.877 | -22 | 1,2 | -1.594 | -21 | 1,3 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -1.169 | -223 | 19,1 | -989 | -218 | 22,0 |

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:

| | Migliaia di Euro | | Variazione |
|--|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | |
| Costi e oneri | -245 | -239 | -6 |
| Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio | -245 | -239 | -6 |
| Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali | - | - | - |
| Flusso di cassa del risultato operativo | -245 | -239 | -6 |
| Flusso di cassa netto da attività di esercizio | -245 | -239 | -6 |
| Totale flussi finanziari verso entità correlate | -245 | -239 | -6 |

La consistenza dei flussi finanziari con parti correlate è da considerarsi non significativa rispetto ai flussi finanziari complessivi del Gruppo.

8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI

Al 30 aprile 2024 la liquidità del Gruppo ammonta a 8.085 migliaia di euro la riduzione di tale posta è legata principalmente ai pagamenti dei debiti commerciali ed ai lavori ordinari e straordinari relativi alle opere di ammodernamento e manutenzione delle strutture di proprietà del gruppo, così come sopra descritto; per una miglior comprensione della dinamica delle disponibilità liquide si faccia riferimento al rendiconto finanziario.

Il *fair value* delle disponibilità liquide è equivalente al valore contabile delle stesse.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

9. CREDITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 1.948 migliaia di euro e ha subito un incremento di 451 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023.

Si tratta principalmente di crediti verso clienti diretti relativamente a contratti Multivacanza, oltre che di crediti verso agenzie di viaggio per vendite effettuate.

La voce è espressa al netto del relativo fondo svalutazione crediti che ammonta a 434 migliaia di euro, invariato rispetto al 31 ottobre 2023. L'adeguamento di periodo tiene conto dell'evoluzione dei contenziosi in essere. I crediti sono tutti esigibili entro cinque anni.

10. ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 2.103 migliaia di euro e ha registrato un incremento di 472 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023 principalmente per effetto della variazione del credito verso Erario per IVA, nonché dei crediti IRES e IRAP riportati a nuovo o versati in acconto delle imposte 2023/2024.

11. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 3.598 migliaia di euro e ha subito un incremento di 1.312 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023.

La voce comprende essenzialmente acconti verso corrispondenti italiani ed esteri per pagamento di servizi turistici di competenza economica di periodi successivi, risconti attivi per costi di competenza dei periodi successivi e crediti verso altri. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è frutto della stagionalità del business

12. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce ammonta a 60.444 migliaia di euro e ha registrato un incremento complessivo di 2.393 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023, originato principalmente dalla rilevazione in bilancio dei diritti d'uso relativi alla locazione della sede sociale oltre che dagli investimenti effettuati per ristrutturazione e ammodernamento nelle strutture italiane ed estere, parzialmente compensati dalla rilevazione degli ammortamenti di periodo.

13. ATTIVITÀ PER IMPOSTE NON CORRENTI

La voce ammonta a 5.437 migliaia di euro e ha subito un incremento di 175 rispetto al 31 ottobre 2023 (5.262 migliaia di euro). Tale voce è riferita principalmente alla quota considerata recuperabile nel medio-lungo termine del credito IVA art.74-Ter DPR 633/72 della Capogruppo.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

14. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce ammonta a 680 migliaia di euro e ha subito un decremento di 67 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023

La voce comprende principalmente risconti attivi relativi a costi per provvigioni di competenza di periodi successivi a medio e lungo periodo, legati al prodotto Multivacanza, nonché crediti per depositi cauzionali a medio-lungo periodo.

Nella voce sono presenti crediti nei confronti di una parte correlata, Finstudio S.r.l., società sottoposta al comune controllo di Monforte & C. S.r.l., per un importo complessivo di 123 migliaia di euro. Si tratta di depositi cauzionali legati alla locazione della sede sociale di I Grandi Viaggi S.p.A. e IGV Hotels S.p.A.

15. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Di seguito viene fornita la composizione della posizione finanziaria netta consolidata così come richiesta dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006, evidenziando l'indebitamento finanziario netto corrente e non corrente del Gruppo.

Valori espressi in migliaia di Euro

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | 30 aprile 2024 | | | 31 ottobre 2023 | | | 30 aprile 2023 | | |
|---|----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| | Correnti | Non Correnti | Totali | Correnti | Non Correnti | Totali | Correnti | Non Correnti | Totali |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie | 8.085 | | 8.085 | 12.645 | | 12.645 | 5.834 | | 5.834 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE | 8.085 | | 8.085 | 12.645 | | 12.645 | 5.834 | | 5.834 |
| Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie | 1.646 | 3.971 | 5.617 | 1.532 | 2.312 | 3.844 | 1.797 | 2.961 | 4.758 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO | 1.646 | 3.971 | 5.617 | 1.532 | 2.312 | 3.844 | 1.797 | 2.961 | 4.758 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 6.439 | -3.971 | 2.468 | 11.113 | -2.312 | 8.801 | 4.037 | -2.961 | 1.076 |

* 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.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Valori espressi in migliaia di Euro

| | 30 aprile 2024 | 31 ottobre 2023 | 30 aprile 2023 |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 2.468 | 8.801 | 1.076 |
| CREDITI PER ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE A LUNGO TERMINE | 12.335 | 11.992 | 12.069 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV** | 14.803 | 20.793 | 13.145 |

****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.**

La posizione finanziaria netta a breve termine è positiva per 6.439 migliaia di euro, mentre quella complessiva, comprensiva delle attività finanziarie non correnti, risulta positiva per 14.803 migliaia di euro. La voce 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. La totalità dell'investimento è a ramo I.

Al 30 aprile 2024 l'investimento, di natura non speculativa, risulta iscritto al valore attuale.

Rispetto al 30 aprile 2023 la posizione finanziaria netta complessiva si è incrementata di 1.392 migliaia di euro.

Le passività finanziarie correnti verso banche e altre passività finanziarie (quota a breve) ammontano a 1.646 migliaia di euro e presentano un incremento di 114 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023. Tale voce comprende principalmente la parte a breve termine dei mutui bancari, i ratei passivi per interessi bancari e l'indebitamento di breve termine derivante dall'adozione dell'IFRS 16.

Il *fair value* delle passività finanziarie a breve termine approssima il valore contabile, considerato il breve periodo di tempo intercorrente tra la data di bilancio e la scadenza dei debiti.

La voce passività finanziarie a lungo termine ammonta a 3.971 migliaia di euro ed ha subito un incremento di 1.659 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023 legato principalmente alla rilevazione dell'indebitamento a lungo derivante dalla sottoscrizione del contratto di locazione della sede sociale.

Tale voce comprende la parte a lungo termine di mutui bancari, di debiti verso altri finanziatori, l'indebitamento di lungo termine derivante dall'adozione dell'IFRS 16 e debiti verso soci.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Questi ultimi sono riferiti a finanziamenti infruttiferi postergati effettuati da alcuni soci di minoranza della società Sampieri, esigibili nel medio-lungo termine.

I mutui bancari componenti il saldo delle passività finanziarie verso banche hanno le seguenti principali caratteristiche:

| Istituto di credito erogante | durata e scadenza dell'ultima rata | Tasso | Garanzia | Migliaia di Euro | | | Accensioni nel periodo | Rimborsi nel periodo |
|---|------------------------------------|-----------------|---|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|
| | | | | Breve periodo (entro 1 anno) | Medio Periodo (2-5 anni) | Lungo periodo (oltre 5 anni) | | |
| Banco di Sicilia (ora Unicredit S.p.A.) | 22 anni 30/06/2024 | Agevolato 1,75% | ipoteca di 1° grado su parte del villaggio Baia Samuele | 137 | | | | 140 |
| Unicredit S.p.A. | 6 anni 30/09/2026 | 1,00% | 90% Mediocredito | 240 | 363 | | | 121 |
| Unicredit S.p.A. | 6 anni 30/09/2026 | 1,00% | 90% Mediocredito | 702 | 1.068 | | | 348 |
| TOTALE | | | | 1.079 | 1.431 | | | 609 |

Il *fair value* delle passività finanziarie a lungo termine, calcolato ai tassi di mercato in vigore al 30 aprile 2024, non si discosta in modo significativo da quello esposto in bilancio.

16. DEBITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 4.919 migliaia di euro e ha subito un decremento di 2.539 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023, che riflette la dinamica di stagionalità che caratterizza il business del Gruppo.

Il *fair value* dei debiti commerciali e di altri debiti è equivalente al valore contabile, considerato il breve periodo di tempo intercorrente tra il sorgere del debito e la sua scadenza.

17. ANTICIPI E ACCONTI

La voce ammonta a 9.633 migliaia di euro e ha subito un incremento di 4.444 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023.

La variazione riflette la stagionalità del business che interessa il Gruppo ed è legata principalmente all'incremento degli acconti da clienti per viaggi e soggiorni, riferiti alla stagione estiva alle porte.

Il *fair value* degli acconti è equivalente al valore contabile degli stessi alla data del 30 aprile 2024.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

18. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 5.282 migliaia di euro e ha subito un incremento di 2.014 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio dovuto prevalentemente, in applicazione del principio IFRS16, alla rilevazione del debito finanziario a breve del contratto di locazione relativo alla sede sociale che al 30 aprile 2024 ammonta a 460 migliaia di euro.

La voce comprende debiti verso altri, debiti verso enti previdenziali e ratei e risconti passivi correlati ai ricavi della gestione caratteristica di competenza successiva al 30 aprile 2024. Questi ultimi influenzano fortemente l'incremento.

Il *fair value* delle altre passività correnti approssima il loro valore contabile al 30 aprile 2024, considerato il breve periodo di tempo intercorrente tra la data di bilancio e la scadenza dei debiti.

19. FONDI PER RISCHI ED ONERI E BENEFICI AI DIPENDENTI

Le voci ammontano complessivamente a 2.324 migliaia di euro e hanno subito un decremento di 107 migliaia di euro rispetto al 31 ottobre 2023.

Il dettaglio di tali fondi è il seguente:

| | Migliaia di Euro | | |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-------------|
| | 30 aprile 2024 | 31 ottobre 2023 | Differenza |
| Fondi trattamento quiescenza e simi | 233 | 224 | 9 |
| Fondi per contenziosi | 1.424 | 1.542 | -118 |
| Fondi per benefici ai dipendenti | 666 | 665 | 1 |
| TOTALE | 2.324 | 2.431 | -108 |

Il fondo quiescenza si riferisce alla indennità suppletiva di clientela maturata al 30 aprile 2024.

I fondi per contenziosi si riferiscono a controversie con la clientela in capo alla Capogruppo per un ammontare di circa 157 migliaia di euro. Inoltre, nella voce sono inclusi fondi per 1.267 migliaia di euro, principalmente relativi a contenziosi che interessano le società controllate. I fondi per contenziosi sono rappresentati come non correnti coerentemente alla tempistica prevista per i relativi esborsi.

20. ANTICIPI E ACCONTI NON CORRENTI

La voce ammonta a 1.923 migliaia di euro e ha subito un decremento di 567 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio.

Tale voce si riferisce alla quota di lungo periodo di anticipi ricevuti da clienti per servizi turistici correlati al prodotto Multivacanza.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Il *fair value* degli acconti a lungo termine corrisponde al valore contabile al 30 aprile 2024 degli stessi.

21. AZIONI PROPRIE

La voce Azioni Proprie iscritta a diretta riduzione del patrimonio netto accoglie azioni di I Grandi Viaggi S.p.A. in forza del programma di acquisto di azioni proprie ordinarie deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 febbraio 2011.

Alla data del 30 aprile 2024 la Società detiene un totale di n. 172.991 azioni proprie, pari al 0,36% del capitale sociale, invariate rispetto al precedente periodo.

Le società controllate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni di I Grandi Viaggi S.p.A..

La Società e le sue controllate non possiedono direttamente e/o indirettamente quote della società controllante Monforte & C. S.r.l.

22. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito presentano un saldo positivo pari a 29 migliaia di euro, rispetto a un saldo positivo del precedente semestre pari a 5 migliaia di euro, derivante principalmente dalla movimentazione delle imposte differite avvenuta nel periodo.

Le imposte relative al semestre sono state stimate secondo le modalità definite dal paragrafo 30 del principio contabile internazionale IAS 34.

Si specifica che nel semestre in esame non sono state accantonate le imposte anticipate relative alle perdite fiscali emergenti nel periodo.

| | Migliaia di Euro | | |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 | Variazione |
| Imposte correnti | 40 | 94 | -54 |
| Imposte (anticipate)/differite | -69 | -99 | 30 |
| TOTALE | -29 | -5 | -24 |

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

23. DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 30 aprile 2024 i dipendenti del Gruppo erano i seguenti:

| 30 aprile 2024 | |
|-----------------------|------------|
| Dirigenti | 2 |
| Impiegati | 306 |
| TOTALE | 308 |

Il numero medio dei dipendenti nel corso del semestre è stato il seguente:

| 30 aprile 2024 | |
|-----------------------|------------|
| Dirigenti | 2 |
| Impiegati | 426 |
| TOTALE | 428 |

24. CONTENZIOSI IN ESSERE E PASSIVITÀ POTENZIALI

CONTENZIOSO CON AZIONISTI DI MINORANZA DELLE SOCIETÀ IGV RESORT S.R.L. E SAMPIERI S.R.L.

Quattro soci di minoranza hanno impugnato la delibera di approvazione del bilancio di IGV Resort del 2019. IGV Resort si è costituita ritualmente in giudizio, contestando fermamente quanto ex adverso dedotto e chiedendo il rigetto delle domande avversarie. Depositata dalle parti le memorie istruttorie, è stato escusso il teste di IGV Resort e la causa è quindi stata rinviata per la precisazione delle conclusioni. Precisate le conclusioni e depositate le note conclusive delle parti, con provvedimento del 21 settembre 2023 il Tribunale ha sospeso il giudizio, chiedendo alla Corte di Cassazione di fornire una propria interpretazione su una questione rilevante ai fini della decisione. Con provvedimento del 3/24 novembre 2023 la Corte di Cassazione ha dichiarato inammissibile il rinvio pregiudiziale sollevato dal Tribunale di Milano. La causa risulta allo stato sospesa. Nel frattempo, in correlazione con l'acquisto da parte della controllante IGV hotels Spa delle quote in IGV Resort di proprietà di tre degli attori, sono state formalizzati gli accordi tra questi ultimi e IGV Resort per l'abbandono del giudizio, che proseguirà con il quarto socio attore. Con riferimento a questa posizione, si ritiene che il grado di realizzazione e di avveramento dell'evento futuro costituito dalla passività derivante

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

dalla suddetta citazione sia remoto, tenuto conto che uno degli argomenti su cui controparte fonda la propria difesa è costituito dai vizi del precedente bilancio 2015, ritenuti inesistenti dalla Corte di Appello di Milano e che ulteriori elementi di impugnazione sono stati già presi in considerazione nell'ambito di precedenti contenziosi tra le parti che ne hanno escluso la sussistenza, riconoscendo il buon operato della società e del suo amministratore unico

Un socio di minoranza ha impugnato la delibera assembleare di approvazione del bilancio di esercizio di IGV Resort adottata in data 15 febbraio 2022, chiedendo al Tribunale adito di dichiararla invalida, con ogni correlato obbligo della convenuta e con ogni conseguente effetto. IGV Resort S.r.l. si è costituita in giudizio, rilevando l'assoluta infondatezza delle pretese avanzate dall'attrice e chiedendo l'integrale rigetto delle domande avversarie. Depositata dalle parti le memorie istruttorie, la causa è stata rinviata per la precisazione delle conclusioni all'udienza del 26 novembre 2024.

Infine, con atto di citazione notificato il 17 febbraio 2022 alcuni due soci di minoranza della IGV Resort hanno impugnato la delibera di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2481 bis c.p.c. adottata dall'assemblea di IGV Resort in data 16 novembre 2021 ed iscritta presso il registro delle imprese in data 23 novembre 2021, chiedendo di dichiararla invalida. IGV Resort si è costituita ritualmente in giudizio, eccependo l'assoluta infondatezza in fatto ed in diritto della richiesta avversaria, di cui ha chiesto il rigetto. Depositata dalle parti le memorie istruttorie e le note conclusive, si attende la sentenza che riguarderà un solo attore, avendo l'altro attore rinunciato agli atti ed alle domande in causa a seguito della cessione delle proprie quote in società alla controllante IGV Hotels.

Per quanto riguarda la controllata Sampieri, è stata convenuta in giudizio con atto di citazione notificato in data 17 luglio 2020 da un socio di minoranza che ha chiesto l'annullamento della delibera di approvazione del bilancio chiuso al 31 ottobre 2019, nonché della delibera di attribuzione dei compensi agli amministratori. Con provvedimento reso in data 2 ottobre 2021 il Tribunale ha fissato l'udienza del 25 ottobre 2021 per discutere sulla situazione di conflitto di interessi che avrebbe richiesto la nomina di un curatore speciale ai sensi di legge in rappresentanza della società in sede giudiziaria. Per mero scrupolo difensivo e senza prestare alcuna acquiescenza rispetto a quanto evidenziato dal Tribunale, Sampieri ha medio tempore dichiarato di voler proseguire il giudizio tramite il proprio Consigliere Delegato munito di poteri di rappresentanza analoghi a quelli spettanti al Presidente del Consiglio di Amministrazione. Depositata le memorie istruttorie, la causa è stata rinviata al 31 maggio 2023 per la precisazione delle conclusioni. Tale udienza è stata rinviata d'ufficio al 2 dicembre 2024. Gli amministratori, tenuto conto del parere dei propri consulenti legali non hanno ritenuto necessario l'appostamento di un fondo rischi per questa vicenda, considerando improbabile un esito sfavorevole.

25. COMPENSI SPETTANTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, AI DIRETTORI GENERALI ED AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Ai sensi dell'art. 78 della deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni, i compensi corrisposti ai componenti degli organi di

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche della società e dalle sue controllate sono indicati nominativamente nella tabella seguente; sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto la carica di componente dell'organo di amministrazione e di controllo o di direttore generale, anche per una frazione di anno.

Coerentemente alle disposizioni Consob:

- nella colonna “Emolumenti per la carica in I Grandi Viaggi” è indicato l'ammontare, anche non corrisposto, deliberato dall'Assemblea o, per gli amministratori investiti di particolari cariche, dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 2, del codice civile. Gli emolumenti per la carica comprendono anche i gettoni di presenza e i rimborsi spese forfettari. Per gli amministratori non investiti di particolari cariche dipendenti di altre imprese del Gruppo il compenso, come da accordi individuali di lavoro, è corrisposto direttamente dall'impresa di appartenenza;
- nella colonna “Benefici non monetari” sono indicati i valori stimati dei fringe benefits, comprese le eventuali polizze assicurative;
- nella colonna “Bonus e altri incentivi” sono indicate le quote di retribuzioni che maturano una tantum. Non sono inclusi i valori delle stock option e stock grant assegnate o esercitate in quanto non presenti;
- nella colonna “Altri compensi” sono indicati: (i) gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate quotate e non quotate; (ii) per gli amministratori dipendenti della società o delle sue controllate, le retribuzioni da lavoro dipendente (al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR); (iii) le indennità di fine carica e (iv) tutte le eventuali ulteriori attribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite;
- Gli importi indicati si riferiscono per competenza al periodo di durata della carica e non all'intero esercizio.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Supplemento alla Tabella 1: Compensi i corrisposti ai componenti di organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio di riferimento

| (A) Nome e Cognome | (B) Carica | (C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica | (D) Scadenza della carica | (1) compensi fissi | | (2) Compensi per la partecipazione ai comitati | (3) compensi variabili non equity Bonus e a fini incentivanti | | (4) Benefici non monetari | (5) altri compensi | (6) totale | (7) fair value dei compensi equity | (8) Incidenza di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|--|------------------------------|-----------------------|---|---|--|---|------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | a | b | | c | d | | | | | |
| Clementi Luigi Maria | Presidente | 1-11-2023-30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 135.000,00 | a | | | | | | 135.000,00 | | |
| (I) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | 172.500,00 | a | | | | | | 172.500,00 | | |
| (I) compensi da società controllate e collegate | | | | | | | | | | | | | |
| Clementi Corinne | Vice Presidente | 1-11-2023-30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 37.500,00 | a | | | | | | 37.500,00 | | |
| (I) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | 46.861,00 | c | | | | | | 46.861,00 | | |
| (I) compensi nella società che redige il Bilancio | | | | 55.000,00 | a | | | | | | 55.000,00 | | |
| (I) compensi da società controllate e collegate | | | | 10.000,00 | a | | | | | | 10.000,00 | | |
| Morera Carlo Andrea | Amministratore | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 7.500,00 | a | | | | | | 7.500,00 | | |
| Amata Ina Marcela | Amministratore | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 7.500,00 | a | | | | | | 7.500,00 | | |
| Olivieri Eleonora | Amministratore | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 7.500,00 | a | | | | | | 7.500,00 | | |
| Prete Fabrizio | Amministratore | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 7.500,00 | a | | | | | | 7.500,00 | | |
| Bastoni Nicola | Amministratore | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 5.000,00 | a | | | | | | 5.000,00 | | |
| Moroni Marco | Presidente Collegio Sindacale | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 12.000,00 | a | | | | | | 12.000,00 | | |
| Valdamani Luca | Sindaco Effettivo | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 8.000,00 | a | | | | | | 8.000,00 | | |
| Cerifani Laura | Sindaco Effettivo | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 8.000,00 | a | | | | | | 8.000,00 | | |
| Copani Liliana Maria | Dirigente preposto alle scritture contabili | 1-11-2023 - 30-04-2024 | approv: Bilancio 31-10-2024 | 36.705,00 | c | | | | | | 36.705,00 | | |
| DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE | N.A. | | | | | | | | | | | | |
| (I) Totale Compensi nella società che redige il Bilancio | | | | 321.566,00 | | | | | | | 321.566,00 | | |
| (II) Totale Compensi da controllate e collegate | | | | 227.500,00 | | | | | | | 227.500,00 | | |
| (III) TOTALE | | | | 549.066,00 | | | | | | | 549.066,00 | | |

Legenda colonna I): a) emolumenti deliberati dall'assemblea - b) compensi per lo svolgimento di particolari cariche - c) retribuzioni fisse da lavoro dipendente - d) Comitato Controllo Interno

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

26. 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 rappresenta di seguito il risultato per azione base:

| Risultato netto per azione | Valori espressi in migliaia di Euro | |
|---|-------------------------------------|----------------|
| | 30 aprile 2024 | 30 aprile 2023 |
| Risultato netto del Gruppo (migliaia di Euro) | -3.727 | -3.578 |
| Numero medio di azioni ordinarie del periodo (migliaia) | 47.597 | 47.597 |
| Risultato netto per azione per azione (Euro) | -0,08 | -0,08 |

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.

27. DIVIDENDI

Nel primo semestre 2023/2024 non sono stati distribuiti dividendi dalla società I Grandi Viaggi S.p.A.

28. POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Nel primo semestre 2023/2024 non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

29. EVENTI SUCCESSIVI

Non si evidenziano eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023/2024, oltre a quanto già descritto nella relazione intermedia sulla gestione.

30. ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

Di seguito sono forniti gli elenchi delle imprese controllate direttamente e indirettamente e collegate della I Grandi Viaggi S.p.A. al 30 aprile 2024 nonché delle altre partecipazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 126 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Per ogni impresa sono indicati: la denominazione, la sede legale, il capitale sociale, i soci e le rispettive percentuali di possesso; per le imprese consolidate è indicata la percentuale consolidata di pertinenza della I Grandi Viaggi S.p.A..

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI

Elenco partecipazioni rilevanti detenute direttamente e indirettamente in società non quotate dalla I Grandi Viaggi S.p.A., ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

| Società | Quota detenuta | Note |
|------------------------|----------------|--|
| IGV Hotels S.p.A. | 100,00% | |
| IGV Club S.r.l. | 100,00% | Quota detenuta direttamente: 89,26% Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 10,74% |
| IGV Resort S.r.l. | 95,41% | Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 95,41% |
| Sampieri S.r.l. | 84,99% | Quota detenuta tramite IGV Resort S.r.l. 81,09% |
| Blue Bay Village Ltd | 93,10% | Quota detenuta tramite IGV Hotels S.r.l. 93,10% |
| Vacanze Zanzibar Ltd | 100,00% | Quota detenuta direttamente: 0,004% Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 99,960% |
| Vacanze Seychelles Ltd | 100,00% | Quota detenuta direttamente: 2,00% Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 98,00% |

31. TASSI DI CAMBIO RISPETTO ALL'EURO

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 30/04/2024 | Cambio medio 01/11/2023- 30/04/2024 | Cambio puntuale 30/04/2023 | Cambio medio 01/11/2022- 30/04/2023 |
|-------------------|-----|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| Scellino Kenya | KSH | 144,4987 | 160,5790 | 149,2417 | 134,4930 |
| Scellino Tanzania | TSH | 2.775,5210 | 2.744,7811 | 2.580,7000 | 2.486,8500 |
| Rupia Seychelles | SCR | 15,4368 | 15,4969 | 15,0629 | 14,8913 |
| Dollaro U.S.A. | USD | 1,0718 | 1,0834 | 1,0981 | 1,0648 |

32. ALTRE INFORMAZIONI

Si segnala che la voce Altri ricavi comprende il contributo incassato in data 22 dicembre 2023 da IGV Hotels S.p.A. per un importo pari a 200 migliaia di euro 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

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

dei costi di elettricità sostenuti nel 2022 a cui aveva fatto richiesta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023.

33. PUBBLICAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

La Relazione Semestrale è stata autorizzata alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di I Grandi Viaggi S.p.A. nella riunione del 28 giugno 2024.

Milano, 28 giugno 2024

IL PRESIDENTE

LUIGI MARIA CLEMENTI

Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI
DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971
DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Luigi Maria Clementi, Presidente della I Grandi Viaggi S.p.A. e Liliana M. Capanni, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della I Grandi Viaggi S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale consolidato abbreviato, nel corso del periodo 01/11/2023-30/04/2024.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

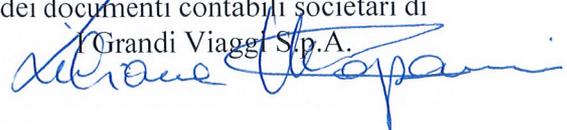
La relazione finanziaria semestrale comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La suddetta attestazione è resa anche e per gli effetti di cui al secondo comma dell'art. 154-bis del T.U.F.

Milano, 28 giugno 2024

Luigi Maria Clementi
Presidente
di I Grandi Viaggi S.p.A.

Liliana M. Capanni
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari di
I Grandi Viaggi S.p.A.



Gruppo I Grandi Viaggi
Relazione Finanziaria Semestrale al 30 aprile 2024

Pagina bianca