



Comunicato Stampa

Il CDA de I GRANDI VIAGGI approva il Progetto di Bilancio 2025

RISULTATI CONSOLIDATI

Ricavi a € 66,99 milioni (€ 62,59 milioni nel 2024)

EBITDA¹ a € 5,8 milioni (€ 7,2 milioni nel 2024)

EBIT² a € 2,98 milioni (€ 4,61 milioni nel 2024)

Risultato netto a € 3,52 milioni (€ 3,29 milioni nel 2024)

PFN³ a € 17,55 milioni (€ 13,92 milioni nel 2024)

Milano, 19 gennaio 2026 – Si è riunito oggi, sotto la Presidenza di Luigi Maria Clementi, il Consiglio di amministrazione de I Grandi Viaggi S.p.A., che ha approvato a maggioranza il progetto di bilancio chiusosi al 31 ottobre 2025 e ha esaminato i risultati consolidati del Gruppo del periodo 1° novembre 2024 - 31 ottobre 2025.

Il bilancio d'esercizio de I Grandi Viaggi S.p.A. chiude al 31 ottobre 2025 con un utile d'esercizio di 2,16 milioni di Euro, dopo aver imputato a conto economico spese di marketing e pubblicità per 0,74 milioni di Euro sostenute per il rafforzamento dei marchi del Gruppo. I ricavi della gestione caratteristica realizzati dalla Società ammontano a 54,81 milioni di Euro con un incremento di 3,65 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente (+7,12%). I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 66,99 milioni di Euro, con un incremento di 4,4 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio (+7,03%).

Le vendite dell'esercizio delle strutture di proprietà si sono attestate a 43,76 milioni di Euro, in crescita del 7,02% rispetto al precedente esercizio, e hanno inciso sul fatturato complessivo per il 79,83%. Il settore Tour Operator ha registrato anch'esso vendite in crescita per 10,87 milioni di Euro, con un incremento pari 0,93 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio (+9,32%). I villaggi commercializzati hanno invece registrato vendite per 0,18 milioni di Euro (-0,15 milioni rispetto al precedente esercizio).

I costi operativi del Gruppo, comprensivi degli ammortamenti e delle svalutazioni, sono risultati pari a 68,2 milioni di Euro, con un incremento di 5,6 milioni di Euro (+8,94%) rispetto al precedente esercizio. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi della gestione caratteristica si è attestata al 71,43% rispetto al 70,82% del precedente esercizio.

L'incremento dei costi è da imputare principalmente al costo del personale del Gruppo, pari a 14,55 milioni di Euro, in aumento di circa 1,25 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio per l'assunzione di personale a tempo determinato, mentre i costi del personale a tempo indeterminato si sono incrementati di circa 0,492 milioni di Euro. In particolare, sono

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

² EBIT = Risultato operativo

³ La Posizione Finanziaria Netta comprende i ratei passivi maturati e non ancora liquidati e gli effetti derivanti dall'adozione del principio contabile IFRS 16.



stati assunti nuovi dipendenti sia nella sede di Milano, per far fronte alle maggiori richieste di preventivi e prenotazioni, che presso i villaggi, per rispondere alle esigenze alberghiere strettamente connesse al maggior numero di ospiti presenti in struttura. Inoltre, i maggiori costi del personale sono da imputare anche agli aumenti salariali (2^a tranne) previsti dal CCNL Turismo e corrisposti ai dipendenti del settore alberghiero che operano in Italia a partire dal 1^o giugno 2025, nonché al mancato beneficio contributivo denominato “Decontribuzione Sud” a causa della legge di Bilancio 2025 (legge n. 207/2024) che ha cambiato le condizioni previste per l’ottenimento di tale esonero contributivo. In particolare, a partire dal 1^a gennaio 2025, tale beneficio riguarda solo le piccole medie imprese e poiché il Gruppo viene considerato come Impresa Unica, le società controllate non hanno più potuto usufruire dell’esonero di cui le società IGV Hotels S.p.A. e Sampieri S.r.l. hanno beneficiato fino al 31 dicembre 2024 con riferimento sia ai dipendenti assunti a tempo indeterminato che a tempo determinato. L’impatto di tale novità normativa ha determinato un incremento dei costi del personale pari a 0,44 milioni di Euro nell’esercizio.

L’EBITDA¹ del Gruppo è stato pari a 5,8 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 7,2 milioni di Euro fatti registrare nell’esercizio precedente.

Il bilancio consolidato ha quindi registrato un utile d’esercizio, al netto delle imposte, di 3,52 milioni di Euro dopo aver rilevato ammortamenti per 2,82 milioni di Euro.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 17,55 milioni di Euro, in diminuzione di 3,63 milioni di Euro rispetto a quella del precedente esercizio, che risultava positiva per 13,92 milioni di Euro.

Le attività finanziarie correnti, pari a 10 milioni di Euro, accolgono il valore nominale di Certificati di deposito con scadenze trimestrali.

Le attività finanziarie non correnti, pari a 12,68 milioni di Euro, si riferiscono ad una Polizza assicurativa di diritto lussemburghese, sottoscritta dalla Capogruppo con una Compagnia facente parte di un primario Gruppo bancario europeo.

Le disponibilità liquide e le altre attività finanziarie correnti del Gruppo ammontano complessivamente a 21,14 milioni di Euro e hanno subito un incremento di 2,39 milioni di Euro rispetto al precedente esercizio.

La posizione finanziaria netta consolidata complessiva, comprensiva anche delle attività finanziarie a lungo termine, risulta positiva per 30,24 milioni di Euro (contro a 26,26 milioni di Euro al 31 ottobre 2024).

Alla data del 12 gennaio 2026, il volume complessivo delle vendite è pari a 13,34 milioni di Euro contro 12,27 milioni di Euro del corrispondente periodo dell’esercizio precedente; l’incremento del volume complessivo delle vendite (+8,70%) riflette principalmente le maggiori vendite di soggiorni delle strutture estere di proprietà, nonché le vendite di pacchetti di viaggio verso le destinazioni estere commercializzate.

Sulla base dei dati gestionali rilevati al 12 gennaio 2026, rispetto al precedente periodo, le vendite relative alle destinazioni nazionali registrano un miglioramento, passando da 1,76 a 1,87 milioni di Euro, mentre il mercato extraeuropeo sulle destinazioni di proprietà registra un fatturato di 6,98 milioni di Euro contro 6,06 milioni di Euro del precedente



periodo. Il settore del Tour Operator e dei villaggi commercializzati, registra un fatturato di 4,41 milioni di Euro a fronte 4,30 milioni del precedente periodo. Il numero dei clienti è passato da 5.230 a 5.717.

Le prospettive economiche per il 2026, influenzate anche dai conflitti tuttora in corso e dai loro esiti incerti, determinano una riduzione della propensione alla spesa, in particolare per i consumi di natura voluttuaria. In linea con quanto avvenuto in situazioni analoghe del passato, alla luce di tali condizioni il Gruppo pone come obiettivo prioritario il mantenimento di un equilibrio finanziario.

Il Consiglio di amministrazione de I Grandi Viaggi S.p.A. ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci per il giorno 27 febbraio 2026 alle ore 10:00, in unica convocazione, presso la sede della Società, in Milano, via della Moscova n. 36, per discutere e deliberare sul seguenti punti all'ordine del giorno:

1. Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2025, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2025.
2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2025.
3. Deliberazioni relative alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dei commi 3-bis e 6 dell'art. 123-ter del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58:
 - 3.1. Deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58;
 - 3.2. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione in tema di compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58.
4. Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 1° novembre 2025 – 31 ottobre 2026.

L'Assemblea degli Azionisti, al punto 2 all'Ordine del Giorno, sarà chiamata a deliberare in merito alla destinazione del risultato dell'Esercizio al 31 ottobre 2025 che si è chiuso con un utile d'Esercizio pari a Euro 2.165.090,65.

Rinviano per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio, che verrà pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di amministrazione ha proposto di destinare l'utile di cui sopra nel seguente modo:

- quanto a Euro 108.254,53 a riserva legale;
- quanto a Euro 2.056.836,12, a "utili portati a nuovo".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Valeria Motta, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che



l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

I Grandi Viaggi
Investor Relator
Liliana M. Capanni
Tel.: +39.02.29046441
Fax: +39.02.29046454
liliana.capanni@igrandiviaggi.it

Ad Hoc Communication Advisors
Ufficio Stampa
Valentina Zanotto
Tel.: +39.02.7606741
Fax: +39.02.76017251
valentina.zanotto@ahca.it

Il presente comunicato e i precedenti sono disponibili sul sito www.adhoccommunication.it



Prospetti contabili al 31 ottobre 2025 (dati per i quali non sono terminate le attività di revisione)

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA | Valori espressi in migliaia di Euro | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| | 31 ottobre 2025 | | 31 ottobre 2024 | |
| | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| ATTIVITA' | | | | |
| Attività correnti | 27.523 | | 25.130 | |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | 11.143 | | 14.755 | |
| Crediti commerciali | 1.622 | | 2.006 | |
| Rimanenze | 338 | | 381 | |
| Attività finanziarie correnti | 10.000 | | 4.000 | |
| Attività per imposte correnti | 1.182 | | 1.102 | |
| Altre attività correnti | 3.238 | | 2.886 | |
| Attività non correnti | 78.364 | | 79.576 | |
| Immobili, impianti e macchinari | 58.763 | 1.914 | 59.768 | 2.342 |
| Attività immateriali | 1.751 | | 1.828 | |
| Altre partecipazioni | 1 | | 1 | |
| Attività finanziarie non correnti | 12.683 | | 12.335 | |
| Attività per imposte non correnti | 4.550 | | 4.927 | |
| Altre attività non correnti | 616 | 123 | 717 | 123 |
| Totale attività | 105.887 | | 104.706 | |
| PASSIVITA' | | | | |
| Passività correnti | 21.288 | | 22.005 | |
| Passività finanziarie a breve termine | 1.552 | 435 | 1.511 | 417 |
| Debiti commerciali | 9.932 | | 9.946 | |
| Anticipi ed acconti | 5.604 | | 5.126 | |
| Passività per imposte correnti | 789 | | 1.147 | |
| Altre passività correnti | 3.411 | | 4.275 | |
| Passività non correnti | 10.000 | | 11.404 | |
| Passività finanziarie a lungo termine | 2.039 | 1.518 | 3.321 | 1.934 |
| Fondi per rischi | 1.963 | | 1.643 | |
| Fondi per benefici ai dipendenti | 708 | | 694 | |
| Anticipi ed acconti | 1.611 | | 2.055 | |
| Passività per imposte differite | 3.679 | | 3.691 | |
| Totale passività | 31.288 | | 33.409 | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo | 72.036 | | 68.899 | |
| Capitale Sociale | 42.969 | | 42.969 | |
| Riserva legale | 2.296 | | 2.156 | |
| Azioni proprie | -1.622 | | -1.622 | |
| Altre riserve | 16.953 | | 16.955 | |
| Riserva di conversione | -485 | | -266 | |
| Utile/(perdite) portati a nuovo | 8.567 | | 5.626 | |
| Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo | 3.358 | | 3.081 | |
| Capitale e riserve di pertinenza di Terzi | 2.563 | | 2.398 | |
| Capitale e riserve di Terzi | 2.398 | | 2.192 | |
| Utili (perdite) d'esercizio di Terzi | 165 | | 206 | |
| Totale patrimonio netto | 74.599 | | 71.297 | |
| Totale passività e patrimonio netto | 105.887 | | 104.706 | |



Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 31 ottobre 2025 | | 31 ottobre 2024 | |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|
| | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| RICAVI | | | | |
| Ricavi della gestione caratteristica | 66.987 | | 62.589 | |
| Altri ricavi | 4.157 | | 4.590 | |
| Totale ricavi | 71.144 | | 67.179 | |
| COSTI OPERATIVI | | | | |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | -39.500 | | -36.742 | |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | -2.933 | | -2.847 | |
| Altri costi per servizi | -5.013 | -46 | -4.504 | -45 |
| Costi del personale | -14.555 | | -12.814 | |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -2.821 | -449 | -2.581 | -475 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | -3.338 | | -3.077 | |
| Totale costi | -68.160 | | -62.565 | |
| Risultato operativo | 2.984 | | 4.614 | |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | | | | |
| Proventi finanziari | 1.183 | | 850 | |
| Oneri finanziari | -298 | | -1.445 | |
| Risultato prima delle imposte | 3.869 | | 4.019 | |
| Imposte sul reddito | -346 | | -732 | |
| Risultato netto da attività in funzionamento | 3.523 | | 3.287 | |
| Risultato netto da attività destinate alla cessione | | | | |
| Risultato netto di esercizio | 3.523 | | 3.287 | |
| <i>Di cui attribuibile a:</i> | | | | |
| - Gruppo | 3.358 | | 3.081 | |
| - Terzi | 165 | | 206 | |
| Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro) | 0,07 | | 0,06 | |
| Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro) | 0,07 | | 0,06 | |



Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO | 31 ottobre 2025 | 31 ottobre 2024 | Variazione |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Risultato del periodo | | | |
| | 3.523 | 3.287 | 237 |
| Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico | | | |
| Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere | -219 | 580 | -799 |
| Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico | | | |
| -Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti | -3 | -6 | 3 |
| -Effetto fiscale | 1 | 1 | -1 |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali | | -221 | 575 |
| Totale conto economico complessivo | | 3.302 | 3.862 |
| Attribuibile a : | | | |
| Gruppo | 3.137 | 3.656 | -519 |
| Terzi | 165 | 206 | -41 |

Valori espressi in migliaia di Euro

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | 31 ottobre 2025 | | | 31 ottobre 2024 | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Correnti | Non Correnti | Totali | Correnti | Non Correnti | Totali |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie | 21.143 | | 21.143 | 18.755 | | 18.755 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | | |
| | 21.143 | | 21.143 | 18.755 | | 18.755 |
| Passività finanziarie verso banche e altre passività finanziarie | 1.552 | 2.039 | 3.591 | 1.511 | 3.321 | 4.832 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO | | | | | | |
| | 1.552 | 2.039 | 3.591 | 1.511 | 3.321 | 4.832 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | | | | | | |
| | 19.591 | -2.039 | 17.552 | 17.244 | -3.321 | 13.923 |

* La posizione finanziaria netta - ESMA è determinata secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come modificata dalla comunicazione CONSOB n. 5/21 del 29 aprile 2021 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA contenute negli orientamenti 32-382-1138 del 4 marzo 2021.



Valori espressi in migliaia di Euro

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

31 ottobre 2025

31 ottobre 2024

| | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Risultato netto di esercizio | 3.523 | 3.287 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|

| | | |
|---|--------|-------|
| Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni | 2.821 | 2.581 |
| Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti | 2 | 19 |
| Imposte correnti e differite | -346 | -732 |
| (Proventi)/Oneri Finanziari Netti | -1.060 | 1.050 |
| Accantonamenti per fondi per rischi | 395 | 36 |
| Variazione rimanenze | 43 | -2 |
| Variazione crediti commerciali | 337 | -486 |
| Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate | 807 | 1.388 |
| Variazione anticipi e acconti | 34 | -64 |
| Variazione debiti commerciali | -12 | 2.701 |
| Variazione altre passività e passività per imposte correnti e differite | -1.234 | 1.462 |
| Imposte sul reddito pagate | -416 | -361 |
| Variazione benefici ai dipendenti | 12 | 21 |
| Utilizzi/rilasci fondi per rischi | -75 | -159 |

| | | |
|--|--------------|---------------|
| Flusso di cassa netto da attività operativa | 4.831 | 10.741 |
|--|--------------|---------------|

| | | |
|---|--------|--------|
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | -38 | -92 |
| Cessioni di immobilizzazioni immateriali | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | -1.489 | -1.563 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali | | |
| Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti | -6.042 | -5.707 |
| Prezzo pagato per acquisizione | 0 | -180 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Flusso di cassa netto da attività di investimento | -7.569 | -7.542 |
|--|---------------|---------------|

| | | |
|-------------------------------|------|--------|
| Accensione finanziamenti | | |
| Rimborsi di finanziamenti | -898 | -1.221 |
| Accensione debiti per leasing | 212 | - |
| Rimborso debiti per leasing | -767 | -637 |
| Interessi (pagati) incassati | 579 | 769 |

| | | |
|---|-------------|---------------|
| Flusso di cassa netto da attività di finanziamento | -874 | -1.089 |
|---|-------------|---------------|

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Flusso di cassa netto del periodo | -3.612 | 2.110 |
|--|---------------|--------------|

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Disponibilità liquide a inizio periodo | 14.755 | 12.645 |
| Differenza di conversione su disponibilità liquide | - | - |
| Disponibilità liquide a fine periodo | 11.143 | 14.755 |



Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | 31 ottobre 2025 | % | 31 ottobre 2024 | % |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 66.987 | 100,00 | 62.589 | 100,00 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | -2.933 | -4,38 | -2.847 | -4,55 |
| VENDITE NETTE | 64.054 | 95,62 | 59.742 | 95,45 |
| Altri ricavi | 4.157 | 6,21 | 4.590 | 7,33 |
| RICAVI NETTI PER IL GRUPPO | 68.211 | 101,83 | 64.332 | 102,78 |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | -39.500 | -58,97 | -36.742 | -58,70 |
| Altri costi per servizi | -5.013 | -7,48 | -4.504 | -7,20 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | -3.338 | -4,98 | -3.077 | -4,92 |
| COSTI OPERATIVI | -47.851 | -71,43 | -44.323 | -70,82 |
| VALOREAGGIUNTO | 20.360 | 30,39 | 20.009 | 31,97 |
| Costi del personale | | | | |
| - a tempo determinato | -8.657 | -12,92 | -7.409 | -11,84 |
| - a tempo indeterminato | -5.898 | -8,81 | -5.406 | -8,64 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA | 5.805 | 8,67 | 7.195 | 11,50 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -2.821 | -4,21 | -2.581 | -4,12 |
| RISULTATO OPERATIVO - EBIT | 2.984 | 4,46 | 4.614 | 7,37 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 885 | 1,32 | -596 | -0,95 |
| RISULTATO ORDINARIO | 3.869 | 5,78 | 4.019 | 6,42 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 3.869 | 5,78 | 4.019 | 6,42 |
| Imposte sul reddito | -346 | -0,52 | -732 | -1,17 |
| RISULTATO NETTO | 3.523 | 5,26 | 3.287 | 5,25 |
| <i>- Gruppo</i> | <i>3.358</i> | | <i>3.081</i> | |
| <i>- Terzi</i> | <i>165</i> | | <i>206</i> | |



Valori espressi in Euro

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA | | 31 ottobre 2025 | | 31 ottobre 2024 | |
|---|--|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| di I Grandi Viaggi S.p.A. | | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| ATTIVITA' | | | | | |
| Attività correnti | | 23.807.501 | | 19.994.081 | |
| Disponibilità liquide ed equivalenti | | 6.909.844 | | 9.886.578 | |
| Crediti commerciali | | 1.486.508 | 1.151.424 | 1.260.092 | 436.383 |
| Rimanenze | | 15.610 | | 19.140 | |
| Attività finanziarie correnti | | 10.000.000 | | 4.000.000 | |
| Attività per imposte correnti | | 828.067 | | 823.027 | |
| Altre attività correnti | | 4.567.472 | 989.326 | 4.005.244 | 713.403 |
| Attività non correnti | | 89.104.504 | | 90.692.720 | |
| Immobili, impianti e macchinari | | 1.722.899 | 1.367.868 | 1.836.407 | 1.673.057 |
| Attività immateriali | | 171.784 | | 123.264 | |
| Partecipazioni in imprese controllate e collegate | | 57.465.640 | | 57.465.640 | |
| Crediti finanziari non correnti | | 23.028.506 | 10.345.163 | 23.838.929 | 11.504.015 |
| Attività per imposte anticipate | | 1.216.485 | | 1.381.363 | |
| Attività per imposte non correnti | | 4.550.166 | | 4.926.894 | |
| Altre attività non correnti | | 949.024 | 87.500 | 1.120.223 | 87.500 |
| Totale attività | | 112.912.005 | | 110.686.801 | |
| PASSIVITA' | | | | | |
| Passività correnti | | 13.336.783 | | 12.644.575 | |
| Debiti commerciali | | 2.770.197 | 918.519 | 3.237.196 | 1.334.382 |
| Debiti finanziari | | 381.728 | 310.798 | 350.336 | 297.736 |
| Anticipi ed acconti correnti | | 5.597.451 | | 5.132.886 | |
| Passività per imposte correnti | | 29.619 | | 168.348 | |
| Altre passività correnti | | 4.557.788 | 2.208.253 | 3.755.809 | 1.193.303 |
| Passività non correnti | | 3.555.112 | | 4.184.972 | |
| Passività finanziarie a lungo termine | | 1.224.141 | 1.084.367 | 1.409.468 | 1.381.625 |
| Fondi per rischi | | 275.160 | | 323.628 | |
| Fondi per benefici ai dipendenti | | 445.109 | | 396.715 | |
| Anticipi ed acconti non correnti | | 1.610.702 | | 2.055.161 | |
| Totale passività | | 16.891.895 | | 16.829.547 | |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| Capitale Sociale | | 42.969.009 | | 42.969.009 | |
| Riserva legale | | 2.295.817 | | 2.155.997 | |
| Altre riserve | | 15.681.908 | | 15.684.143 | |
| Utile/(perdite) portati a nuovo | | 32.908.285 | | 30.251.700 | |
| Risultato d'esercizio | | 2.165.091 | | 2.796.405 | |
| Totale patrimonio netto | | 96.020.110 | | 93.857.254 | |
| Totale passività e patrimonio netto | | 112.912.005 | | 110.686.801 | |



Valori espressi in Euro

| CONTO ECONOMICO di I Grandi Viaggi S.p.A. | 31 ottobre 2025 | | 31 ottobre 2024 | |
|--|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| | Totale | di cui verso parti correlate | Totale | di cui verso parti correlate |
| RICAVI | | | | |
| Ricavi della gestione caratteristica | 54.808.597 | | 51.163.908 | |
| Altri ricavi | 365.822 | 89.241 | 306.177 | 80.241 |
| Totale ricavi | 55.174.419 | | 51.470.085 | |
| COSTI OPERATIVI | | | | |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | -42.877.506 | -25.460.742 | -39.685.446 | -23.809.258 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | -3.452.842 | -626.341 | -3.390.117 | -623.297 |
| Altri costi per servizi | -2.455.421 | -30.000 | -2.113.656 | -30.000 |
| Costi del personale | -2.313.320 | | -2.181.359 | |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -1.374.934 | -1.221.058 | -992.459 | -839.010 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | -270.774 | | -269.427 | |
| Totale costi | -52.744.797 | | -48.632.464 | |
| Risultato operativo | 2.429.622 | | 2.837.621 | |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | | | | |
| Proventi finanziari | 1.205.912 | 560.065 | 1.463.863 | 774.357 |
| Oneri finanziari | -69.077 | | -39.142 | |
| Proventi (oneri) finanziari | 1.136.835 | | 1.424.721 | |
| Risultato prima delle imposte | 3.566.457 | | 4.262.342 | |
| Imposte sul reddito | -1.401.366 | | -1.465.937 | |
| Risultato netto da attività in funzionamento | 2.165.091 | | 2.796.405 | |
| Risultato netto da attività destinate alla cessione | | | | |
| Risultato netto di esercizio | 2.165.091 | | 2.796.405 | |
| Risultato netto per azione - semplice (Euro) | 0,05 | | 0,06 | |
| Risultato netto per azione - diluito (Euro) | 0,05 | | 0,06 | |



Valori espressi in Euro

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | 31 ottobre 2025 | 31 ottobre 2024 | Variazione |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Risultato dell'esercizio | | | |
| <i>Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</i> | 2.165.091 | 2.796.405 | (631.314) |
| Differenze di conversione | - | - | - |
| <i>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</i> | | | |
| -Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti | (2.941) | (10.678) | 7.737 |
| -Effetto fiscale | 706 | 2.563 | (1.857) |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali | (2.235) | - | 8.115 |
| Totale conto economico complessivo | 2.162.856 | 2.788.290 | (625.434) |

Valori espressi in migliaia di Euro

| I GRANDI VIAGGI S.p.A. | 31 ottobre 2025 | | | 31 ottobre 2024 | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Correnti | Non Correnti | Totali | Correnti | Non Correnti | Totali |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | | | | | | |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie | 17.286 | | 17.286 | 14.233 | | 14.233 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE | 17.286 | 0 | 17.286 | 14.233 | 0 | 14.233 |
| Passività finanziarie | 382 | 1.224 | 1.606 | 350 | 1.409 | 1.760 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO | 382 | 1.224 | 1.606 | 350 | 1.409 | 1.760 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 16.904 | -1.224 | 15.680 | 13.883 | -1.409 | 12.473 |



Valori espressi in Euro

| RENDICONTO FINANZIARIO | 31 ottobre 2025 | 31 ottobre 2024 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| di I Grandi Viaggi S.p.A. | | |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Risultato netto di esercizio | 2.165.091 | 2.796.406 |
| Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni | 1.374.934 | 992.459 |
| Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti | 0 | 0 |
| Imposte correnti e differite | 1.401.366 | 1.465.937 |
| (Proventi)/Oneri Finanziari Netti | -1.136.835 | -1.424.722 |
| Accantonamenti per fondi per rischi | -43.844 | 31.522 |
| Variazione rimanenze | 3.530 | -2.926 |
| Variazione crediti commerciali | -226.416 | 77.829 |
| Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate | -774.857 | 416.817 |
| Variazione anticipi e acconti | 20.106 | -120.926 |
| Variazione debiti commerciali e diversi | -466.999 | 1.345.374 |
| Variazione altre passività e passività per imposte correnti | 627.954 | 249.528 |
| Imposte sul reddito pagate | -313.676 | -345.652 |
| Variazione benefici ai dipendenti | 45.623 | -15.424 |
| Utilizzi fondi per rischi | -4.624 | -47.608 |
| Flusso di cassa netto da attività operativa | 2.671.352 | 5.418.614 |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | -115.300 | -78.200 |
| Cessioni di immobilizzazioni immateriali | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | -160.142 | -9.012 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali | | |
| Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti | -4.820.345 | -3.896.763 |
| Incrementi / Cessioni partecipazioni in imprese controllate e collegate | -900.000 | -500.000 |
| Flusso di cassa netto da attività di investimento | -5.995.788 | -4.483.975 |
| Accensione finanziamenti | | |
| Rimborsi di finanziamenti | | |
| Accensione debiti per leasing | | |
| Rimborso debiti per leasing | -419.902 | -436.290 |
| Variazione altri debiti finanziari | | |
| Interessi (pagati) incassati | 767.603 | 516.955 |
| Flusso di cassa netto da attività di finanziamento | 347.702 | 80.666 |
| Flusso di cassa netto del periodo | -2.976.734 | 1.015.305 |
| Disponibilità liquide a inizio periodo | 9.886.578 | 8.871.273 |
| Disponibilità liquide a fine periodo | 6.909.844 | 9.886.578 |



Valori espressi in Euro

I GRANDI VIAGGI S.p.A.

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO | 31 ottobre 2025 | % | 31 ottobre 2024 | % |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Ricavi della gestione caratteristica | 54.808.597 | 100,00 | 51.163.908 | 100,00 |
| Commissioni ad agenzie di viaggio | -3.452.842 | -6,30 | -3.390.117 | -6,63 |
| VENDITE NETTE | 51.355.755 | 93,70 | 47.773.791 | 93,37 |
| Altri ricavi | 365.822 | 0,67 | 306.177 | 0,60 |
| RICAVI NETTI PER IL GRUPPO | 51.721.577 | 94,37 | 48.079.968 | 93,97 |
| Costi per servizi turistici e alberghieri | -42.877.506 | -78,23 | -39.685.446 | -77,57 |
| Altri costi per servizi | -2.455.421 | -4,48 | -2.113.656 | -4,13 |
| Accantonamenti e altri costi operativi | -270.774 | -0,49 | -269.427 | -0,53 |
| COSTI OPERATIVI | -45.603.701 | -83,21 | -42.068.529 | -82,22 |
| VALORE AGGIUNTO | 6.117.876 | 11,16 | 6.011.439 | 11,75 |
| Costi del personale | -2.313.320 | -4,22 | -2.181.359 | -4,26 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA | 3.804.556 | 6,94 | 3.830.080 | 7,49 |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -1.374.934 | -2,51 | -992.459 | -1,94 |
| RISULTATO OPERATIVO - EBIT | 2.429.622 | 4,43 | 2.837.621 | 5,55 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 1.136.835 | 2,07 | 1.424.721 | 2,78 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 3.566.457 | 6,51 | 4.262.342 | 8,33 |
| Imposte sul reddito | -1.401.366 | -2,56 | -1.465.937 | -2,87 |
| RISULTATO NETTO | 2.165.091 | 3,95 | 2.796.405 | 5,47 |