



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 tranche) previsti dal CCNL Turismo e corrisposti ai dipendenti del settore alberghiero che operano in Italia a partire dal 1° 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 sui 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.

Rinviando 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)

Valori espressi in migliaia di Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA	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	-796
Totale conto economico complessivo	3.302	3.862	-560
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
VALORE AGGIUNTO	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
- Gruppo	3.358		3.081	
- Terzi	165		206	



Valori espressi in Euro

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA 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
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	2.165.091	2.796.405	(631.314)
<i><u>Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/(Perdita) del periodo:</u></i>			
Differenze di conversione	-	-	-
<i><u>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(Perdita) del periodo:</u></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	5.880
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		
di I Grandi Viaggi S.p.A.		
	31 ottobre 2025	31 ottobre 2024
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