



**SOCIETÀ PER AZIONI**

**RELAZIONE FINANZIARIA  
AL  
31 OTTOBRE 2023**

Pagina bianca

## **I GRANDI VIAGGI S.P.A.**

SEDE SOCIALE:  
VIA DELLA MOSCOVA N.° 36  
20121 MILANO

CAPITALE SOCIALE 43.390.892 EURO INTERAMENTE VERSATO  
REGISTRO IMPRESE CODICE FISCALE/PARTITA IVA 09824790159  
R.E.A. MILANO 1319276

Pagina bianca

## INDICE

|   |             |     |
|---|-------------|-----|
| <b>CARICHE SOCIALI</b>  | <i>pag.</i> | 7   |
| <b>CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA</b>  | <i>pag.</i> | 9   |
| <b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA<br/>DEGLI AZIONISTI SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE<br/>ALL'ORDINE DEL GIORNO – PARTE ORDINARIA - REDATTA AI SENSI<br/>DELL'ART. 125-TER DEL T.U.F.</b> | <i>pag.</i> | 14  |
| <b>DATI DI BORSA</b>  | <i>pag.</i> | 25  |
| <b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE</b>  | <i>pag.</i> | 27  |
| <b>PROSPETTI CONTABILI DEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>   | <i>pag.</i> | 45  |
| <b>NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO</b>   | <i>pag.</i> | 51  |
| <b>BILANCIO DI ESERCIZIO DI I GRANDI VIAGGI S.P.A.</b>  | <i>pag.</i> | 121 |
| <b>NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI ESERCIZIO</b>  | <i>pag.</i> | 127 |
| <b>PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO<br/>BILANCIO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE</b>   | <i>pag.</i> | 183 |
| <b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART.154-<br/>BIS<br/>DEL D. LGS. 58/98</b>   | <i>pag.</i> | 193 |
| <b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART.154-BIS<br/>DEL D. LGS. 58/98</b>  | <i>pag.</i> | 195 |

Pagina bianca

## **ORGANI SOCIALI**

### ***CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE***

|                 |                      |
|-----------------|----------------------|
| Presidente      | Luigi Maria Clementi |
| Vice Presidente | 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.

Pagina bianca

## **I GRANDI VIAGGI S.P.A.**

Capitale sociale Euro 43.390.892,46 i .v.

Sede Sociale in Milano, Via della Moscova,36

R.E.A. Milano n.1319276

Codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09824790159

### **AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'Assemblea Ordinaria di I Grandi Viaggi S.p.A. è convocata per il giorno 27 febbraio 2024 alle ore 10.00, in prima convocazione, in Milano, presso Borsa Italiana, Piazza degli Affari n. 6, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 28 febbraio 2024, stessi luogo e ora, per discutere e deliberare sul seguente

#### ***Ordine del Giorno***

- 1. Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2023, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2023.**
- 2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2023.**
- 3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dei commi 3-bis, 3-ter 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. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024/2025-2032/2033 e determinazione del compenso.**
- 5. Determinazione del compenso spettante agli Amministratori per l'esercizio 1° novembre 2023 – 31 ottobre 2024.**

#### **INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE ALLA DATA DELL'AVVISO DI CONVOCAZIONE**

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto Sociale, il capitale sociale è di Euro 43.390.892,46, suddiviso in n. 47.770.330 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Le azioni sono indivisibili ed ogni azione dà diritto a un voto. Ai sensi dell'art.125-quater D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF), ulteriori informazioni sulla composizione del capitale sociale sono disponibili sul sito internet della società all'indirizzo <http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale>, sezione Share Information. Alla data del presente avviso, risultano essere in portafoglio n. 172.991 azioni proprie, pari allo 0,36% del capitale sociale.

Si ricorda inoltre che le azioni proprie sono prive del diritto di voto e che in apertura di assemblea verrà dato riscontro del numero puntuale delle medesime presenti in portafoglio.

## **LEGITTIMAZIONE ALL'INTERVENTO E RAPPRESENTANZA IN ASSEMBLEA**

Ai sensi dell'art. 83-*sexies* TUF e dell'art. 11 dello Statuto Sociale, la legittimazione all'intervento in Assemblea è subordinata alla ricezione, da parte della Società, della comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile, attestante la titolarità delle Azioni sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione (ovverosia il 16 febbraio 2024). Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale data non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea.

La comunicazione dell'intermediario deve pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (ossia il 22 febbraio 2024). Resta ferma la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre detto termine purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

Il luogo di svolgimento dell'assemblea è quello suindicato. I legittimati all'intervento in assemblea sono invitati a presentarsi in anticipo rispetto all'orario di convocazione della riunione in modo da agevolare le operazioni di registrazione, le quali avranno inizio a partire dalle ore 9.30.

Coloro i quali abbiano il diritto di intervenire in Assemblea possono farsi rappresentare a mezzo di delega conferita ai sensi della normativa vigente per iscritto ovvero in via elettronica con documento sottoscritto in forma elettronica ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. A tal fine, potrà essere utilizzato il modulo di delega reperibile presso la sede legale e sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale>, nella sezione "Assemblee - Assemblee 2024".

La delega può essere trasmessa mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società, in Milano, via della Moscova 36 - cap 20121, all'attenzione dell'Ufficio Societario, ovvero mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata [Liliana.Capanni@pec.it](mailto:Liliana.Capanni@pec.it).

Qualora il rappresentante consegni o trasmetta alla Società, anche su supporto informatico, una copia della delega, deve attestare sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante.

Coloro ai quali spetta il diritto di intervenire in Assemblea possono conferire gratuitamente delega, con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'Ordine del Giorno, a Monte Titoli S.p.A. quale Rappresentante Designato da I Grandi Viaggi S.P.A. ai sensi dell'art 135-undecies del D.Lgs. 58/98.

La Società ha individuato Monte Titoli S.p.A. quale rappresentante designato cui i soci possono conferire gratuitamente delega, con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 135-undecies TUF ("Rappresentante Designato").

La delega con le istruzioni di voto deve pervenire al Rappresentante Designato unitamente alla copia di un documento di identità del socio delegante avente validità corrente o, qualora il socio delegante sia una persona giuridica, del legale rappresentante pro tempore ovvero di altro soggetto munito di idonei poteri, unitamente a documentazione idonea ad attestarne qualifica e poteri, al predetto Rappresentante Designato, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea anche in seconda convocazione (ossia rispettivamente entro le ore 23:59 del 23 o del 26 febbraio 2024), con le seguenti modalità alternative:

- i) trasmissione di copia riprodotta informaticamente (PDF) all'indirizzo di posta certificata RD@pec.euronext.com (oggetto "Delega Assemblea I GRANDI VIAGGI 2024") dalla propria casella di posta elettronica certificata (o, in mancanza, dalla propria casella mail del documento informatico sottoscritto con firma elettronica qualificata o digitale);
- ii) trasmissione in originale, tramite corriere o raccomandata A/R all'indirizzo Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari n. 6, 20123 Milano (Rif. "Delega Assemblea I GRANDI VIAGGI 2024") anticipandone copia riprodotta informaticamente (PDF) a mezzo posta elettronica ordinaria alla casella RD@pec.euronext.com (oggetto "Delega Assemblea I GRANDI VIAGGI 2024").

Entro lo stesso termine, la delega e le istruzioni di voto sono revocabili. La delega non ha effetto con riguardo alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto.

Per eventuali chiarimenti inerenti al conferimento della delega (ed in particolare circa la compilazione del modulo di delega e delle Istruzioni di voto e la loro trasmissione) i soggetti legittimati all'intervento in Assemblea possono contattare Monte Titoli S.p.A. via e-mail all'indirizzo RegisterServices@euronext.com al numero (+39) 02.33635810 nei giorni d'ufficio aperti, dalle 9:00 alle 17:00.

#### **DIRITTO DI PORRE DOMANDE PRIMA DELL'ASSEMBLEA**

Ai sensi dell'art. 127-ter TUF, possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, entro il termine del 16 febbraio 2024, ovvero entro la data indicata nell'art. 83 sexies TUF, comma 2, coloro ai quali spetta il diritto di voto in Assemblea, in favore dei quali sia pervenuta alla Società apposita comunicazione rilasciata dagli intermediari presso i quali sono registrate le azioni di titolarità dei richiedenti, a mezzo raccomandata A/R inviata alla sede della Società in Milano, via Moscova 36 - cap 20121, all'attenzione dell'Ufficio Societario, ovvero tramite posta certificata all'indirizzo [Liliana.Capanni@pec.it](mailto:Liliana.Capanni@pec.it).

Alle domande pervenute prima dell'Assemblea entro il termine suindicato, sarà data risposta, al più tardi, due giorni prima dell'Assemblea stessa (ovverosia il 25 febbraio 2024), tramite pubblicazione sul sito internet della Società (<http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale.cfm>, nella sezione "Assemblee - Assemblea 2024"), con facoltà della Società di fornire risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. Si segnala che non sarà fornita risposta qualora le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito internet della Società ovvero quando la risposta sia già pubblicata nella medesima sezione.

## **INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO O PRESENTAZIONE DI NUOVE PROPOSTE DI DELIBERA**

Ai sensi dell'art. 126-*bis* TUF, gli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti, ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno del presente avviso di convocazione.

Le domande di integrazione e le ulteriori proposte devono pervenire per iscritto, entro il termine di cui sopra, a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società, in Milano, via della Moscova n. 36 - 20121, ovvero mediante posta elettronica certificata all'indirizzo [Liliana.Capanni@pec.it](mailto:Liliana.Capanni@pec.it), unitamente alla comunicazione attestante la titolarità della quota di partecipazione rilasciata dagli intermediari che tengono i conti sui quali sono registrate le azioni dei richiedenti. Entro detto termine e con le medesime modalità deve essere presentata, da parte degli eventuali soci proponenti, una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui gli stessi propongono la trattazione ovvero la motivazione relativa alle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno.

Delle eventuali integrazioni all'ordine del giorno o della presentazione di ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno sarà data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione del presente avviso, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Contestualmente, saranno messe a disposizione del pubblico, nelle medesime forme previste per la documentazione relativa all'Assemblea, le succitate relazioni predisposte dai soci richiedenti, accompagnate da eventuali valutazioni del Consiglio di amministrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o una relazione da loro predisposta, diversa da quelle *ex art.125-ter*, comma 1, D. Lgs. n. 58/98.

## **DOCUMENTAZIONE**

La documentazione relativa all'Assemblea, ivi comprese le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione e le proposte di deliberazione sulle materie all'ordine del giorno, sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente, presso la sede sociale della Società, in Milano, via Moscova n. 36, il meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it)), nonché sul sito internet <http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale>, nella sezione "Assemblee - Assemblee 2024".

In particolare:

- entro la data di pubblicazione del presente avviso, le Relazioni Illustrative redatte ai sensi dell'art. 125-*ter* del D.Lgs. n. 58/98, sugli argomenti all'ordine del giorno ivi comprese la Relazione motivata del Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico alla società di revisione per gli anni 2024/2025 – 2032/2033;
- entro il 5 febbraio 2024 la Relazione Finanziaria annuale e gli altri documenti di cui all'art. 154-*ter* del D.Lgs. n. 58/1998 e quindi il progetto di bilancio di esercizio ed il

bilancio consolidato al 31 ottobre 2023, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e la Relazione sulla Remunerazione e relative proposte di delibera.

I soci hanno facoltà di ottenerne copia richiedendola alla Segreteria Societaria (e-mail [direzione@igrandiviaggi.it](mailto:direzione@igrandiviaggi.it).) la quale si riserverà di chiedere eventuale rimborso spese, ove ve ne fossero.

Il presente avviso di convocazione sarà pubblicato in data 23 gennaio 2024 per estratto sul quotidiano Milano Finanza.

La Società ringrazia i soci per la collaborazione che presteranno all'esatta esecuzione del presente avviso e delle leggi, anche speciali, che lo hanno determinato.

La Società stessa si riserva di comunicare ogni eventuale variazione o integrazione delle informazioni di cui al presente avviso in coerenza con possibili sopravvenute indicazioni legislative e/o regolamentari, o comunque nell'interesse della Società e dei suoi soci.

Milano, 19 gennaio 2024

IL PRESIDENTE

(Luigi Maria Clementi)

**I GRANDI VIAGGI S.P.A.**

Capitale sociale Euro 43.390.892,46 i .v.

Sede Sociale in Milano, Via della Moscova, 36

R.E.A. Milano n.1319276

Codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro  
delle Imprese di Milano n. 09824790159

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 27 FEBBRAIO 2024, IN  
PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO, 28 FEBBRAIO 2024 IN  
SECONDA CONVOCAZIONE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 125- TER DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N.  
58 E DELL'ARTICOLO 84-TER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB  
ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE  
MODIFICHE**

**PUNTI 1) e 2) ALL'ORDINE DEL GIORNO**

- 1. Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2023, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2023.**
- 2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2023.**

Signori Azionisti,

l'esercizio al 31 ottobre 2023 chiude con un utile d'Esercizio pari a Euro 2.666.373,10.

Rinviando per ogni dettaglio alla documentazione di bilancio, che verrà pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di destinare l'utile di cui sopra nel seguente modo:

- Quanto a riserva legale Euro 133.318,66;
- Quanto a utili portati a nuovo Euro 2.533.054,45.

Alla luce di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:

esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 ottobre 2023 che chiude con un utile di Euro 2.666.373,10;

- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

**delibera**

- 1) di approvare il bilancio di esercizio de I Grandi Viaggi S.p.A. al 31 ottobre 2023, che chiude con un utile di Euro 2.666.373,10;*
- 2) di approvare la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione come segue:*
  - *quanto a Euro 133.318,66 a riserva legale;*
  - *quanto a Euro 2.533.054,45, a “utili portati a nuovo”;*
- 3) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente al compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse*

*all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1) e 2)”.*

### **PUNTO 3) ALL'ORDINE DEL GIORNO**

- 3. 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.**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione del 19 gennaio 2024 ha approvato, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2023 e sui compensi corrisposti (la “Relazione”) redatta in conformità all'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (“Testo Unico della Finanza”) e all'art. 84 quater del Regolamento Emittenti Consob. Ai sensi dell'art. 123-ter, del Testo Unico della Finanza, siete chiamati a deliberare, in senso favorevole o contrario, (i) con voto vincolante ai sensi del comma 3-ter del citato art. 123-ter del TUF, in merito alla Sezione I della Relazione e (ii) con voto non vincolante ai sensi del comma 6 della medesima disposizione, in merito alla Sezione II della Relazione.

La prima sezione della relazione illustra in modo chiaro e comprensibile:

- a) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti degli organi di controllo;
- b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La seconda sezione della relazione, in modo chiaro e comprensibile e, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e in forma aggregata, salvo quanto previsto dal regolamento emanato ai sensi del comma 8, per i dirigenti con responsabilità strategiche:

- a) fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento;
- b) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento,

eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

b-bis) illustra come la società ha tenuto conto del voto espresso l'anno precedente sulla seconda sezione della relazione.

L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'articolo 125-quater, comma 2, del Testo Unico della Finanza. Per gli opportuni approfondimenti, si rimanda al testo della Relazione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, nonché del relativo Allegato 3A, Schemi 7-bis e 7-ter, che verrà depositata e messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero entro il 5 febbraio 2024 presso la sede sociale, sul sito internet <http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale>, nella sezione "Assemblee - Assemblee 2024", nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato accessibile dal sito [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it).

Alla luce di quanto sopra, vi invitiamo ad assumere la seguente **Proposta di Deliberazione**:

"L'Assemblea degli Azionisti:

- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento Emittenti Consob;
- esaminata la "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" redatta dal Consiglio di Amministrazione;
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la deliberazione in merito alla Sezione II della citata Relazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

### **delibera**

- a) *di approvare la Sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2023 e sui compensi corrisposti de I Grandi Viaggi S.p.A., predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, contenente le politiche in materia di remunerazione de I Grandi Viaggi S.p.A. per l'esercizio 2023/2024;*
- b) *di deliberare in senso favorevole ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (voto consultivo non vincolante) in merito alla Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2022/2023 e sui compensi corrisposti.*

### **PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

#### **4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024/2025-2032/2033. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori azionisti,

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023/2024 scadrà il mandato della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. incaricata della revisione legale per gli esercizi 2015/2016-2023/2024. Ai sensi delle disposizioni legislative in vigore, l'incarico affidato a PricewaterhouseCoopers S.p.A., che arriverà alla sua naturale scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 ottobre

2024, non sarà ulteriormente rinnovabile né altrimenti prorogabile: l'art 17, comma n.1 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 prevede che l'incarico abbia durata di nove esercizi e non sia ulteriormente rinnovabile né conferibile alla medesima Società di Revisione, se non decorsi almeno quattro esercizi dalla cessazione dell'incarico.

La Società, infatti, in quanto società con azioni quotate sul mercato regolamentato di Borsa Italiana S.p.A., rientra nella categoria degli enti di interesse pubblico di cui all'art. 16, comma 1, lett. a), D. Lgs. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. 135/2016 a recepimento delle disposizioni in materia di revisione legale dei conti contenute nel Regolamento UE n. 537/2014 ("Regolamento EIP") e nella Direttiva 2006/43/CE, come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE.

Il Regolamento EIP individua, tra l'altro, taluni servizi diversi dalla revisione contabile (c.d. non audit services) che non possono essere svolti dal revisore dell'EIP e dai membri della sua rete a favore dell'EIP medesimo, nonché delle relative società controllate e controllanti.

Ai sensi dell'art. 5 Regolamento EIP, il divieto in questione opera durante "il lasso di tempo compreso tra l'inizio del periodo oggetto di revisione e l'emissione della relazione di revisione". Inoltre, per alcuni specifici servizi il divieto si estende anche all'esercizio immediatamente precedente al periodo oggetto dell'incarico di revisione ("cooling-in period").

L'anticipazione del conferimento dell'incarico sottoposto all'assemblea del 27 febbraio 2024 consente quindi di evitare che nel corso dell'esercizio precedente l'inizio del periodo oggetto di revisione (e dunque, nel caso di specie, nel corso dell'esercizio 2023-2024), il soggetto destinato ad assumere il ruolo di nuovo revisore legale della Società presti alla Società e alle sue controllate i servizi vietati per i quali la normativa comunitaria prevede l'obbligo di cooling-in period. Detta anticipazione consente anche di gestire per tempo situazioni potenzialmente idonee a minacciare l'indipendenza del trante, anche legate allo svolgimento di incarichi aventi ad oggetto servizi indicati nell'art. 5 Regolamento EIP (diversi da quelli per cui è previsto l'obbligo di cooling-in period), che potrebbero protrarsi nel primo esercizio di incarico e che devono trovare pertanto adeguata soluzione prima dell'inizio dell'incarico di revisione legale.

Infine, la nomina della nuova Società di Revisione in via anticipata rispetto alla scadenza di quello in carica facilita il passaggio di consegne tra revisore entrante ed uscente, consentendo così di fronteggiare in modo più efficace, in un'ottica di perseguimento della migliore qualità della revisione legale, la fisiologica minor conoscenza della Società e del suo gruppo di cui risulterebbe inevitabilmente in possesso il revisore entrante.

A tal fine, nella fattispecie, si è proceduto all'espletamento di un'apposita procedura di selezione cui hanno preso parte, come previsto dal D. Lgs. di cui sopra, il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo Interno e Gestione dei Rischi con un iter procedurale come descritto nella lettera motivata del Collegio Sindacale in calce allegata. Indi il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di anticipare il conferimento del mandato per i nove esercizi 2024-2033 in occasione della imminente assemblea di approvazione del bilancio 2022-2023, fermo restando che l'efficacia della nuova nomina decorrerà dalla cessazione dell'attuale incarico di revisione legale dei conti, e precisamente dall'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2024. In ragione di quanto su esposto il Collegio Sindacale di I Grandi Viaggi S.p.A. ha svolto le attività necessarie per addivenire alla formulazione della propria proposta/raccomandazione motivata all'Assemblea, relativa al conferimento

dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo di durata di nove esercizi 2024/2025-2032/2033, che si riporta di seguito:

**“Proposta motivata del Collegio Sindacale di I Grandi Viaggi S.p.A.  
per il conferimento dell'incarico di Revisione legale dei conti  
per gli esercizi 2025-2033**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della Vostra Società, nell'esercizio delle proprie funzioni,

**PREMESSO CHE**

- l'incarico relativo alla revisione legale dei conti conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A., avente ad oggetto la revisione legale del bilancio separato e consolidato di I Grandi Viaggi S.p.A. (nel seguito anche IGV S.p.A.) e del Gruppo per gli esercizi 2016-2024 ai sensi degli artt. 13 del D.Lgs 39/2010 (così come modificato all'art. 16 del D.Lgs 135/2016) e 16 del Reg. CE 16 aprile 2014, n. 537 (Regolamento Europeo), giungerà a scadenza con l'approvazione del bilancio d'esercizio di I Grandi Viaggi S.p.A. al 31 ottobre 2024;
- il suddetto incarico, a termini di legge, non risulta più rinnovabile ed il nuovo mandato dovrà essere conferito ad altra società di revisione dall'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata del Collegio Sindacale;
- la Società ha valutato positivamente l'opportunità di avviare, in via anticipata, la procedura per la selezione della nuova società di revisione di IGV S.p.A. e delle Società Controllate per gli esercizi 2025-2033;
- l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Vostra Società, in sede di approvazione del bilancio di esercizio al 31/10/2023, provvederà quindi, in via anticipata, a conferire un nuovo incarico per la revisione legale dei conti per i sopracitati prossimi esercizi, al fine di assicurare un idoneo passaggio di consegne tra le società di revisione che si susseguiranno nell'incarico e il rispetto dei limiti temporali posti a salvaguardia dell'indipendenza del revisore (cd. *cooling in period* ex Art. 5 del Regolamento Europeo);
- la Società ha provveduto ad effettuare, conformemente a quanto previsto dall'art. 16 del Reg. CE 16 aprile 2014, n. 537, una procedura competitiva per la selezione della nuova società di revisione ed ha inviato alle società Deloitte S.p.A., EY S.p.A. e KPMG S.p.A. una richiesta di offerta per gli esercizi 2025-2033;

- i sottoscritti hanno verificato il rispetto della procedura di selezione di cui all'art. 16 del Reg. CE 16 aprile 2014, n. 537;
- i sottoscritti hanno, quindi, esaminato con l'ausilio delle competenti funzioni aziendali, le proposte pervenute dalle sopracitate società di revisione, avuto particolare riguardo:
  - i) alla professionalità, alle competenze ed alle specifiche esperienze di revisione nel settore di pertinenza ed alla conoscenza specifica del modello di business del Gruppo IGV S.p.A. nel suo complesso;
  - ii) all'adeguatezza della struttura tecnica rispetto alle esigenze connesse alla dimensione della Vostra Società e del Gruppo;
  - iii) all'adeguatezza del piano dei controlli;
  - iv) all'indipendenza ed autonomia di giudizio rispetto alla Vostra Società ed al suo Gruppo;
  - v) alla coerenza dei corrispettivi richiesti in relazione ai tempi ed ai livelli di professionalità considerati;

#### **RILEVATO CHE**

- le proposte riportano piani di revisione adeguati, completi e confrontabili;
- le proposte contengono e illustrano le metodologie e le procedure di revisione da applicarsi;
- le società proponenti hanno i requisiti d'indipendenza previsti dalla legge e, allo stato, non risultano situazioni d'incompatibilità;
- tutte le società proponenti dispongono di organizzazione e idoneità tecnica adeguata all'ampiezza e alla complessità dell'incarico da svolgere;
- i compensi richiesti dai proponenti, per singolo esercizio, sono conformi ai criteri fissati dalla Consob e si basano sulla stima dei tempi di lavoro e sulle tariffe orarie, come qui nel seguito illustrato:

|                        |  | <b>DELOITTE</b> |                | <b>EY</b>  |                | <b>KPMG</b> |                |
|------------------------|--|-----------------|----------------|------------|----------------|-------------|----------------|
|                        |  | <i>Ore</i>      | <b>Onorari</b> | <i>Ore</i> | <b>Onorari</b> | <i>Ore</i>  | <b>Onorari</b> |
| I Grandi Viaggi S.p.A. | Revisione legale bilancio d'esercizio<br>Revisione contabile bilancio consolidato<br>Revisione contabile bilancio consolidato semestrale | 980             | 75.500         | 1.420      | 99.500         | 1.020       | 77.000         |
| IGV Hotels S.p.A.      | Revisione legale bilancio d'esercizio  | 640             | 49.000         | 540        | 38.000         | 560         | 42.000         |
| IGV Club S.r.l.        | Revisione legale bilancio d'esercizio  | 115             | 8.800          | 120        | 8.000          | 130         | 10.000         |

|                    |  |              |                |              |                |              |                |
|--------------------|--|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| IGV Resort S.r.l.  | Revisione legale bilancio d'esercizio      | 105          | 8.000          | 100          | 7.000          | 100          | 8.000          |
| Sampieri S.r.l.    | Revisione legale bilancio d'esercizio      | 215          | 16.500         | 170          | 12.000         | 200          | 15.000         |
| Controllate estere | Reporting package per bilancio consolidato | 195          | 15.000         | 150          | 10.500         | 240          | 18.000         |
| <b>Totale</b>      |  | <b>2.250</b> | <b>173.000</b> | <b>2.500</b> | <b>175.000</b> | <b>2.250</b> | <b>170.000</b> |

Tali importi non comprendono l'IVA e le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro (quali le spese di permanenza fuori sede e i trasferimenti che verranno addebitati nella stessa misura in cui sono stati sostenuti) né il Contributo di Vigilanza previsto da Consob. Gli onorari saranno assoggettati a rivalutazione ISTAT, secondo quanto previsto nelle singole proposte;

### **RITENUTO CHE**

al termine di un'approfondita attività di analisi comparativa e complessiva delle proposte pervenute, con particolare riferimento al confronto degli oneri e delle condizioni di mandato, del personale impiegato nonché delle competenze e delle specifiche esperienze nel settore e dei compensi proposti a parità di perimetro, la proposta della Società di revisione EY S.p.A., con sede legale in Via Meravigli, 12 a Milano, seppur poco significativamente più elevata da un punto di vista economico rispetto alle altre, prevede un maggior impegno in termini di carico di ore, da considerarsi più adeguato alla fattispecie.

EY S.p.A. è società di revisione di caratura internazionale, iscritta al Registro dei Revisori legali tenuto a cura del M.E.F., che garantisce il possesso di idonei requisiti di organizzazione e di capacità tecnico-professionali; inoltre

- il piano di revisione dalla stessa presentato risulta adeguato e completo rispetto all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico di revisione legale dei conti e che la sopracitata EY S.p.A. soddisfa, inoltre, il requisito di indipendenza richiesto ex art. 149-bis e seguenti del Regolamento Emittenti e artt. 10 e 17 del D.Lgs. n. 39/2010 e s.m.i. anche con riferimento alle società estere facenti parte del proprio network;
- il piano di revisione comprende le attività di verifica della coerenza della relazione di gestione degli Amministratori con il bilancio d'esercizio, le attività di verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la stima delle ore effettuata da EY S.p.A. per la revisione del bilancio d'esercizio, del consolidato e dei *reporting package* semestrali predisposti ai fini del consolidamento nella Capogruppo nonché per le altre attività connesse, pari complessivamente a n.

2.500 ore, e la ripartizione tra i livelli di professionalità impiegati, risultino conformi all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico;

- la proposta formulata da EY S.p.A. prevede che i tempi ed i corrispettivi stimati potranno essere periodicamente rivisti secondo quanto indicato nella stessa proposta, nel rispetto delle procedure autorizzative applicabili, nel caso si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella proposta;
- il team proposto da EY S.p.A., oltre ad aver maturato rilevanti esperienze in incarichi di revisione contabile di importanti gruppi quotati e non quotati, risulta in possesso di approfondita conoscenza dei settori in cui opera la Vostra società, anche in virtù di precedenti incarichi svolti a favore del Gruppo;
- la richiesta economica della Società di revisione EY S.p.A. risulta in linea e coerente con la quantità e la qualità del lavoro da svolgere, la professionalità del personale da impiegare e le quotazioni di mercato;

### **PROPONE**

all'Assemblea degli Azionisti di IGV S.p.A. di conferire l'incarico per la revisione legale del bilancio separato e consolidato di I Grandi Viaggi S.p.A., per ciascuno degli esercizi in precedenza individuati, alla Società di revisione **EY S.p.A.**, con sede legale in Via Meravigli, 12 a Milano, e di approvare i corrispettivi contenuti nella proposta della stessa EY S.p.A. pari, complessivamente, ad un onorario annuo di **Euro 175.000,00** (euro centosettantacinquemila/00) corrispondenti a 2.500 ore dedicate, al netto di eventuali spese vive e dell'Iva e nell'ipotesi di mantenimento dell'attuale struttura societaria di Gruppo.

Nel solo caso in cui tale proposta non raggiunga i voti richiesti per la sua approvazione, considerato il paritetico *standing* in termini qualitativi e di professionalità delle altre società proponenti, si raccomanda la messa in votazione della proposta di affidamento per il medesimo incarico a KPMG S.p.A per onorari annui pari a Euro 170.000 corrispondenti a 2.250 ore di lavoro risultando, a parità di ore dedicate, l'offerta economicamente più conveniente.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 16, comma 2 del Regolamento UE 537/2014, dichiara che la presente raccomandazione non è stata influenzata da terze parti

e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo di cui al paragrafo 6 del citato art. 16 del Regolamento.

Milano, 12 gennaio 2024

Il Collegio Sindacale:

Marco Moroni (Presidente)

Laura Cerliani

Luca Valdameri”

\* \* \*

“L’Assemblea degli Azionisti,

- preso atto che l’incarico di revisione contabile conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. arriverà alla sua naturale scadenza con l’approvazione del bilancio di I Grandi Viaggi S.p.A. al 31 ottobre 2024;
- ritenuto che l’affidamento anticipato dell’incarico per l’attività di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024/2025-2032/2033, effettuato nel corso del 2024 con efficacia dall’approvazione del bilancio al 31 ottobre 2024, risulta motivato dalla necessità di assicurare un’attività di revisione efficace ed efficiente;
- vista la proposta/raccomandazione motivata del Collegio Sindacale per l’affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti alla società EY S.p.A. per la durata di nove esercizi corrispondenti al novennio 2024/2025-2032/3033

Delibera

*I. di conferire alla società di revisione EY S.p.A. con sede in Milano via Meravigli n. 12, per gli esercizi sociali 2024/2025 – 2032/2033, l’incarico di revisione legale dei conti, comprendente in particolare:*

- *la revisione del bilancio separato di I Grandi Viaggi S.p.A.,*
- *la revisione del bilancio consolidato di I Grandi Viaggi S.p.A.,*
- *l’espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione e delle informazioni sul governo societario, così come richiesto dall’art. 123-bis del D. Lgs 58/98,*
- *la verifica nel corso dell’esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili,*
- *la verifica e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali rese ai sensi della normativa fiscale vigente,*
- *la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata di I Grandi Viaggi S.p.A..*

*II. di determinare in 175.000 euro il corrispettivo annuo complessivo a favore di E&Y S.p.A., a fronte di un monte annuo di lavoro di 2.500 ore, dando atto che gli onorari sono indicati con riferimento alle tariffe in vigore dal 1° novembre 2024 al 31 ottobre 2025 e che verranno riconsiderati, a partire dal*

*1° novembre 2026 (ovvero in relazione al terzo anno di revisione) in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita. Ai corrispettivi indicati verranno aggiunti i rimborsi per le spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico, quali le spese per la permanenza fuori sede e i trasferimenti, nella stessa misura in cui sono sostenute. Verrà inoltre addebitata l'IVA. Il contributo di vigilanza dovuto alla Consob verrà applicato come richiesto dalla legge sulle attività che lo prevedono per una somma corrispondente a quella da versare a Consob stessa.*

## **PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

### **5. Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 1° novembre 2023-31 ottobre 2024**

Signori Azionisti,

Ai sensi dell'art. 13, comma 7, dello Statuto Sociale, ai componenti del Consiglio di Amministrazione viene assegnato annualmente dall'assemblea ordinaria un compenso annuo per l'importo e con le modalità che l'assemblea stessa andrà a fissare. Indipendentemente da ciò, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche è regolata a norma dell'art. 2389, terzo comma, Codice Civile.

Il compenso globale stabilito dall'Assemblea viene ripartito tra i singoli componenti del Consiglio, esaminate le proposte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale.

Il Comitato Nomine e Remunerazione, nella riunione del 19 gennaio 2024, ha formulato al Consiglio di Amministrazione, riunitosi in pari data, la proposta di remunerazione per gli Amministratori da sottoporre all'Assemblea dei Soci per l'esercizio 1 novembre 2023 - 31 ottobre 2024, sulla base dei criteri ispiratori contenuti nella Relazione redatta dal Consiglio stesso ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e 84-*quater* del Regolamento Emittenti, determinando in complessivi euro 600.000 (seicentomila) gli emolumenti, di cui il 70% (quota fissa), pari ad euro 420.000 (quattrocentoventimila) ed il 30% (quota variabile) pari ad euro 180.000 (centottantamila), erogabile, quest'ultima, nel caso in cui l'EBITDA consolidato del Gruppo I Grandi Viaggi, così come desumibile dal risultato della relazione finanziaria annuale dell'esercizio 2023/2024, sia pari o superiore all'8% dei ricavi consolidati del Gruppo nel medesimo esercizio. Per informazioni dettagliate si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla Remunerazione, disponibile all'indirizzo:

<http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale> sezione Bilanci e Relazioni.

\* \* \*

*Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito al compenso spettante all'Organo Amministrativo per l'esercizio 1° novembre 2023 - 31 ottobre 2024 determinandolo così come proposto dal Comitato Nomine e Remunerazione.*

Milano, 19 gennaio 2024

IL PRESIDENTE  
(Luigi Maria Clementi)

Pagina Bianca

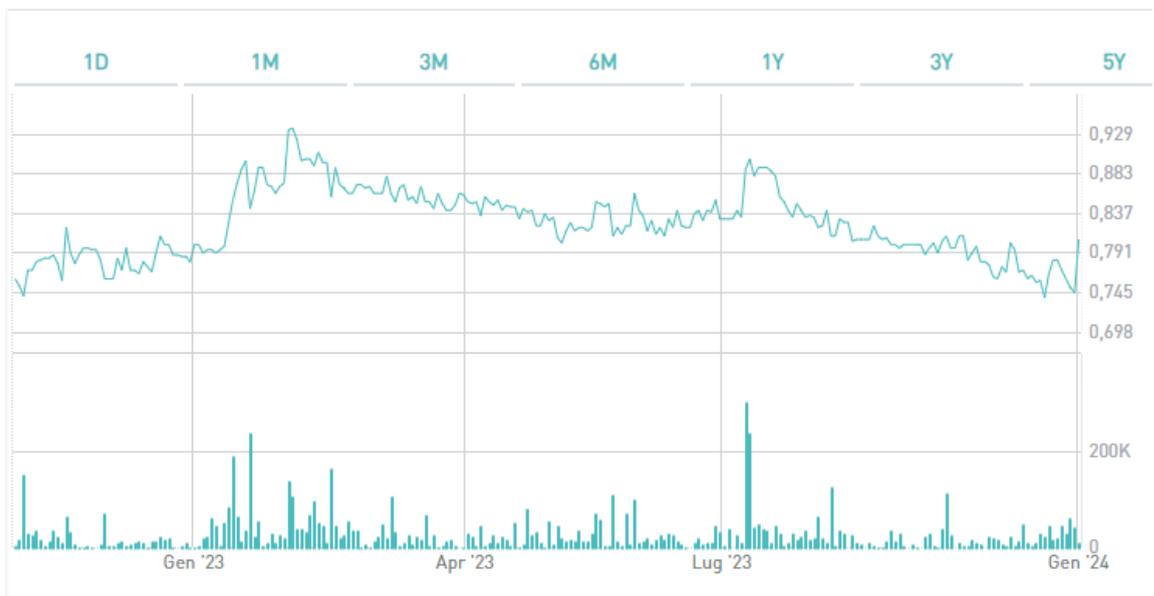
## DATI DI BORSA

L'andamento della quotazione del titolo nel corso dell'esercizio sociale è riportato nei grafici seguenti.

Nel primo vengono rappresentati l'oscillazione del prezzo del titolo.

Nel secondo viene analizzato l'apprezzamento del titolo in termini percentuali, confrontandolo con l'indice FTSE MIB.

**I GRANDI VIAGGI S.p.A.** Grafico andamento titolo



**I GRANDI VIAGGI S.p.A. FTSE Italia Mid Cap**



Il prezzo minimo realizzato durante il periodo considerato è stato di Euro 0,74 rilevato il giorno 19 ottobre 2023 e il massimo di Euro 0,94 rilevato il giorno 02 febbraio 2023.

Alla data del 31 ottobre 2022, l'ultima rilevazione disponibile prima della data di chiusura dell'esercizio, il titolo quotava Euro 0,75.

Alla data del 31 ottobre 2023, l'ultima rilevazione disponibile prima della data di chiusura dell'esercizio, il titolo quotava Euro 0,76.



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI  
SULLA GESTIONE**

Pagina bianca

Signori Azionisti,

Il bilancio d'esercizio di I Grandi Viaggi S.p.A. (la "Capogruppo" o la "Società") chiude al 31 ottobre 2023 con un utile d'esercizio di 2.666 migliaia di Euro, dopo aver imputato a conto economico spese di marketing e pubblicità per 718 migliaia di Euro, sostenute per il rafforzamento dei marchi del Gruppo.

I ricavi della gestione caratteristica realizzati dalla Società ammontano a 46.747 migliaia di Euro con un incremento di 6.378 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente (+15,80%).

La ripartizione del fatturato della Capogruppo indica vendite delle destinazioni relative ai villaggi di proprietà, nazionali ed esteri, per l'79,42%, pari 37.126 migliaia di Euro, con un incremento rispetto al precedente esercizio pari al 13,77%.

Il settore Tour Operator ha invece registrato vendite per 9.383 migliaia di Euro, con un incremento pari 1.807 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (+23,85%).

I villaggi commercializzati hanno registrato vendite per 237 migliaia di Euro, con un incremento pari a 77 migliaia (+48,13%) rispetto al precedente esercizio.

I ricavi della gestione caratteristica del Gruppo sono stati pari a 56.997 migliaia di Euro, con un incremento di 7.988 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (+16,30%).

La voce altri ricavi consolidati ammonta a 4.266 migliaia di Euro ed ha subito un incremento di 231 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (5,72%), tale voce ricomprende i crediti di imposta previsti per il c.d. "Bonus maggiori costi energia" art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023, per un ammontare complessivo di 208 migliaia di Euro, dei quali la Capogruppo e le controllate hanno potuto beneficiare nell'ambito degli aiuti di Stato.

I costi operativi del Gruppo, al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, sono risultati pari a 55.364 migliaia di Euro, con un incremento di 5.388 migliaia di Euro (+10,78%) rispetto al precedente esercizio.

Per quanto concerne il costo del personale del Gruppo, pari a 11.361 migliaia di Euro, si è incrementato di circa 416 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio per il personale a tempo determinato, mentre i costi del personale a tempo indeterminato si sono incrementati di circa 819 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio I Grandi Viaggi S.p.A. e IGV Club S.r.l. hanno presentato domanda per la decontribuzione per i datori di lavoro operanti nei settori delle agenzie viaggi e dei tour operator (Art.4 comma 2 ter del decreto legge n. 4/2022) e nella voce dei costi del personale è ricompresa la rilevazione dell'esonero contributivo ricevuto, ammontante a 194 migliaia di Euro.

L'EBITDA<sup>1</sup> del Gruppo è stato pari a 5.899 migliaia di Euro, contro un EBITDA pari a 3.068 migliaia di Euro fatti registrare nell'esercizio precedente (+92,27%).

---

<sup>1</sup> EBITDA = Risultato operativo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

Il bilancio consolidato ha quindi registrato un'utile, al netto delle imposte, di 2.841 migliaia di Euro dopo aver rilevato ammortamenti per 2.629 migliaia di Euro.

Le disponibilità liquide e le altre attività finanziarie correnti del Gruppo ammontano a 12.645 migliaia di Euro e hanno subito un decremento di 1.162 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 8.801 migliaia di Euro, in aumento di 766 migliaia di Euro rispetto a quella del precedente esercizio, che risultava positiva per 8.035 migliaia di Euro.

Per quanto concerne le destinazioni italiane nei villaggi di proprietà, nel loro complesso hanno registrato un fatturato a livello consolidato di 47.377 migliaia di Euro, con un incremento di 6.104 migliaia di Euro rispetto il precedente esercizio (+14,79%).

Nella loro globalità le strutture estere di proprietà hanno registrato un fatturato di circa 13.491 migliaia di Euro (8.828 migliaia di Euro nel 2022), con un incremento di 4.663 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio (+53%).

#### **QUADRO MACROECONOMICO, SETTORE TURISTICO, PROSPETTIVE E TENDENZE COMPETITIVE**

Il Gruppo sta attuando con determinazione campagne promozionali in tutto il territorio italiano, concentrando gli sforzi, sia sulle vendite della stagione invernale, che in maniera concorrenziale e incisiva sulla programmazione per la prossima stagione estiva, impegnandosi con costante impegno e attenzione in tutte le attività connesse alla qualità e alla certezza dei servizi offerti, sia con la diversificazione del prodotto.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE - GRUPPO**

ANDAMENTO GENERALE DELL'ATTIVITÀ - DATI DI SINTESI E PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI.

Per un'analisi dettagliata dell'evoluzione delle vendite si faccia riferimento alla tabella seguente, che riporta i ricavi del Gruppo suddivisi per area geografica.

|  | Migliaia di Euro |                 |              |
|--|------------------|-----------------|--------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Italia                                   | 33.885           | 32.445          | 1.441        |
| Lungo raggio (destinazioni extraeuropee) | 22.755           | 16.208          | 6.547        |
| Medio raggio (Europa)                    | 356              | 356             | -            |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>56.997</b>    | <b>49.009</b>   | <b>7.988</b> |

Per quanto concerne la suddivisione dei ricavi secondo le diverse aree di business, il dettaglio è il seguente:

|                           |                 |                 | Migliaia di Euro |
|---------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                           | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione       |
| Villaggi di proprietà     | 47.377          | 41.273          | 6.104            |
| Villaggi commercializzati | 237             | 160             | 77               |
| Tour Operator             | 9.383           | 7.576           | 1.807            |
| <b>TOTALE</b>             | <b>56.997</b>   | <b>49.009</b>   | <b>7.988</b>     |

I villaggi di proprietà hanno registrato maggiori ricavi netti per 6.104 migliaia di Euro.

Le vendite dei villaggi commercializzati hanno registrato un incremento pari a 77 migliaia di Euro, in particolare concentrato sulle destinazioni dell'Oceano Indiano e Turchia.

Per quanto attiene le vendite del Tour Operator, si sono incrementate di 1.807 migliaia di Euro soprattutto con riferimento alle destinazioni Oriente e Stati Uniti.

L'analisi relativa alle variazioni sulle destinazioni dei Tour è rappresentata nel seguente prospetto:

|                         |                 |                 | Migliaia di Euro |
|-------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                         | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione       |
| <b>Dettaglio Tour :</b> |                 |                 |                  |
| Italia                  | 2               | 2               | 1                |
| Europa CEE              | 1               | 58              | -57              |
| USA                     | 2.935           | 2.249           | 686              |
| Canada                  | 500             | 346             | 154              |
| Centro Sud Am.          | 264             | 197             | 66               |
| Oriente                 | 3.185           | 2.541           | 644              |
| Crociere                | 252             | 139             | 112              |
| Australia               | 452             | 289             | 163              |
| Africa                  | 916             | 1.242           | -327             |
| Sud Africa              | 877             | 512             | 365              |
| <b>Tour Europa</b>      | <b>3</b>        | <b>59</b>       | <b>-56</b>       |
| <b>Tour Extraeuropa</b> | <b>9.380</b>    | <b>7.517</b>    | <b>1.863</b>     |

I costi per commissioni ad agenzie di viaggio sono incrementati di 348 migliaia di Euro rispetto allo scorso esercizio, per effetto delle maggiori vendite di villaggi di proprietà rispetto a villaggi commercializzati e vendite

Tour Operator. La loro incidenza sui ricavi della gestione caratteristica si è attestata al 4,64% rispetto al 4,69% del precedente esercizio.

I costi operativi, così come identificati nel conto economico riclassificato, sono incrementati di 3.805 migliaia di Euro, passando da 37.552 migliaia di Euro nel precedente esercizio a 41.357 migliaia di Euro nell'esercizio in esame, per effetto dei maggiori costi sostenuti per soggiorni e servizi correlati e dei trasporti aerei, correlati all'aumento dei ricavi per vendite di pacchetti turistici sia verso le destinazioni italiane che estere.

Le azioni di marketing e pubblicità sono proseguite anche attraverso l'utilizzo di tutti i principali canali di comunicazione. I costi di tali iniziative, finalizzate al consolidamento dei marchi "I Grandi Viaggi" e "IGV Club", sono stati interamente imputati alla gestione corrente.

|                             | Migliaia di Euro |                 |            |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------|
|                             | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Spese per cataloghi         | 211              | 134             | 77         |
| Spese diverse per cataloghi | 56               | 63              | -7         |
| Spese pubblicitarie         | 451              | 524             | -73        |
| <b>TOTALE</b>               | <b>718</b>       | <b>721</b>      | <b>-3</b>  |

I costi per il personale dipendente, pari a 11.361 migliaia di Euro, registrano un aumento rispetto al precedente esercizio di 1.235 migliaia di Euro, per il maggior ricorso al lavoro a tempo determinato nei periodi di apertura dei villaggi di proprietà estivi italiani ed esteri; si segnala la società Blue Bay Village Ltd, proprietaria dell'omonimo villaggio a Watamu (Kenya), ha avuto una stagione più lunga rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto concerne la gestione finanziaria, i proventi finanziari netti, pari un effetto ricavo di 48 migliaia di Euro (effetto costo di 682 migliaia di Euro nel precedente esercizio), si sono decrementati principalmente per effetto delle oscillazioni dei tassi di cambio nel corso dell'esercizio.

A livello patrimoniale, l'attivo immobilizzato è passato da 79.047 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022 a 78.320 migliaia di Euro al 31 ottobre 2023, registrando un decremento di 727 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda le strutture di proprietà, gli interventi più significativi hanno riguardato: lavori straordinari per la sistemazione, ristrutturazione e adeguamento del complesso turistico alberghiero Santagiusta, a Castiadas in Sardegna, con la ristrutturazione di 91 camere per circa 752 migliaia di Euro e il villaggio di Marispica, a Ispica in Sicilia, con il restyling di 52 camere per un ammontare di circa 180 migliaia di Euro. Anche il villaggio Baia Samuele, a Scicli in Sicilia, è stato oggetto di rinnovamento di 48 camere e

relativi bagni per un ammontare complessivo pari a circa 300 migliaia di Euro.

Durante l'esercizio sono stati investiti circa 263 migliaia di Euro per i nuovi impianti di condizionamento, antincendio e vari installati presso il complesso turistico alberghiero "Marispica", circa 71 migliaia di Euro presso il villaggio di "S. Clara" e circa 13 migliaia di Euro presso "S. Giusta". Infine, si segnala che nel corso dell'esercizio sono stati completati i lavori di ristrutturazione dell'Hotel Relais Des Alpes; in particolare è terminata la ristrutturazione della piscina con un investimento di circa 89 migliaia di Euro, il rinnovamento di 55 bagni per circa 203 migliaia di Euro e del pavimento in parquet nella zona bar per circa 31 migliaia di Euro.

Il villaggio di Baia Samuele, durante l'esercizio ha sostenuto costi per l'acquisto di impianti e macchinari per 112 migliaia di Euro legati principalmente ad impianti elettrici e di distribuzione dell'acqua, circa 52 migliaia di Euro per attrezzature alberghiere, circa 41 migliaia di Euro per biancheria e tovagliato e circa 14 migliaia di Euro per mezzi di trasporto interni.

Per quanto riguarda le strutture di proprietà all'estero, si segnala che nel corso dell'esercizio è stato avviato 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.

Inoltre, durante l'esercizio sono stati effettuati diversi lavori di manutenzione e sono stati spesi per le manutenzioni ordinarie circa 109 migliaia di Euro presso la struttura Blue Bay Village, in Kenya, 312 migliaia di Euro presso il villaggio Dongwe a Zanzibar e 84 migliaia di Euro nelle strutture alle Seychelles.

Inoltre, durante l'esercizio la società IGV Hotels ha svolto lavori di manutenzione ordinaria (tinteggiature e ripristini vari), nelle strutture Santagiusta, Santaclara e Marispica, per un ammontare di circa 237 migliaia di Euro e a Baia Samuele per circa 85 migliaia di euro.

Le attività correnti sono passate da 20.628 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022 a 18.438 migliaia di Euro al 31 ottobre 2023 con un decremento pari a 2.190 migliaia di Euro.

Le passività correnti, pari a 18.366 migliaia di Euro, si sono decimate rispetto al precedente esercizio di 2.170 migliaia di Euro.

Il passivo immobilizzato, pari a 10.775 migliaia di Euro, è decrementato di 3.652 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio, in relazione della diminuzione degli anticipi e acconti.

Di seguito si riportano in forma tabellare ulteriori informazioni utili alla comprensione dell'andamento della gestione

Valori espressi in migliaia di Euro

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA<br>CONSOLIDATA                          | 31 ottobre 2023 |               |               | 31 ottobre 2022 |               |               |
|---|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|   | Correnti        | Non Correnti  | Totali        | Correnti        | Non Correnti  | Totali        |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie                 | 12.645          | 0             | 12.645        | 13.807          |               | 13.807        |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE<br/>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>    | <b>12.645</b>   | <b>0</b>      | <b>12.645</b> | <b>13.807</b>   |               | <b>13.807</b> |
| Passività finanziarie verso banche e altre<br>passività finanziarie | 1.532           | 2.312         | 3.844         | 2.093           | 3.679         | 5.772         |
| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO LORDO</b>                              | <b>1.532</b>    | <b>2.312</b>  | <b>3.844</b>  | <b>2.093</b>    | <b>3.679</b>  | <b>5.772</b>  |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*</b>                                 | <b>11.113</b>   | <b>-2.312</b> | <b>8.801</b>  | <b>11.714</b>   | <b>-3.679</b> | <b>8.035</b>  |

Valori espressi in migliaia di Euro

|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                                 | <b>8.801</b>    | <b>8.035</b>    |
| <b>CREDITI PER ALTRE ATTIVITA'<br/>FINANZIARIE A LUNGO TERMINE</b> | <b>11.992</b>   | <b>11.959</b>   |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IGV**</b>                           | <b>20.793</b>   | <b>19.994</b>   |

**\*\*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 nominale dell'attività finanziaria.**

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO                  | 31 ottobre 2023 |               | 31 ottobre 2022 |               |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|   |                 | %             |                 | %             |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 56.997          | 100,00        | 49.009          | 100,00        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | -2.646          | -4,64         | -2.298          | -4,69         |
| <b>VENDITE NETTE</b>                            | <b>54.351</b>   | <b>95,36</b>  | <b>46.711</b>   | <b>95,31</b>  |
| Altri ricavi                                    | 4.266           | 7,48          | 4.035           | 8,23          |
| <b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>               | <b>58.617</b>   | <b>102,84</b> | <b>50.746</b>   | <b>103,54</b> |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | -34.048         | -59,74        | -30.850         | -62,95        |
| Altri costi per servizi                         | -4.145          | -7,27         | -4.000          | -8,16         |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | -3.164          | -5,55         | -2.702          | -5,51         |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          | <b>-41.357</b>  | <b>-72,56</b> | <b>-37.552</b>  | <b>-76,62</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                          | <b>17.260</b>   | <b>30,28</b>  | <b>13.194</b>   | <b>26,92</b>  |
| Costi del personale                             |                 |               |                 |               |
| - a tempo determinato                           | -6.397          | -11,22        | -5.981          | -12,20        |
| - a tempo indeterminato                         | -4.964          | -8,71         | -4.145          | -8,46         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>         | <b>5.899</b>    | <b>10,35</b>  | <b>3.068</b>    | <b>6,26</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -2.629          | -4,61         | -2.757          | -5,63         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>               | <b>3.270</b>    | <b>5,74</b>   | <b>311</b>      | <b>0,63</b>   |
| Proventi (oneri) finanziari netti               | 48              | 0,08          | -682            | -1,39         |
| <b>RISULTATO ORDINARIO</b>                      | <b>3.318</b>    | <b>5,82</b>   | <b>-371</b>     | <b>-0,76</b>  |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>            | <b>3.318</b>    | <b>5,82</b>   | <b>-371</b>     | <b>-0,76</b>  |
| Imposte sul reddito                             | -477            | -0,84         | 232             | 0,47          |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                          | <b>2.841</b>    | <b>4,98</b>   | <b>-139</b>     | <b>-0,28</b>  |
| - Gruppo  | 2.724           |               | -177            |               |
| - Terzi   | 117             |               | 38              |               |

**RACCORDO TRA IL RISULTATO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO ED IL  
RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO E TRA IL PATRIMONIO NETTO  
DELLA CAPOGRUPPO ED IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

|   | Patrimonio netto al<br>31 ottobre 2022 | Riserva azioni<br>proprie | Riserva di<br>conversione | Altre riserve | Risultato<br>d'esercizio | Patrimonio netto al<br>31 ottobre 2023 |
|---|--|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--|
| <b>Dati risultanti dal bilancio d'esercizio della società capogruppo</b>  | <b>88.396</b>                          |                           |                           | <b>7</b>      | <b>2.666</b>             | <b>91.069</b>                          |
| Eccedenza dei patrimoni netti delle società consolidate rispetto al valore d'acquisto o sottoscrizione ed altre scritture di consolidamento | 8.208                                  |                           |                           |               |                          | 8.208                                  |
| Risultati conseguiti dalle società consolidate ed effetto scritture centrali di consolidamento  | -33.767                                |                           |                           |               | 175                      | -33.592                                |
| Riserva di conversione  | -862                                   |                           | 16                        |               |                          | -846                                   |
| Altre riserve   | 2.737                                  |                           | 41                        |               |                          | 2.778                                  |
| <b>Bilancio Consolidato</b>   | <b>64.712</b>                          |                           | <b>57</b>                 | <b>7</b>      | <b>2.841</b>             | <b>67.617</b>                          |

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE – CAPOGRUPPO**

Il bilancio della Capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A. al 31 ottobre 2023 presenta un utile pari a 2.666 migliaia di Euro (utile pari a 2.048 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022), dopo aver imputato a conto economico spese di marketing e pubblicità per 718 migliaia di Euro, sostenute per il rafforzamento dei marchi del Gruppo.

Il risultato operativo è in utile per 3.016 migliaia di Euro (utile per 2.459 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022); i ricavi della gestione caratteristica ammontano a 46.747 migliaia di Euro (40.369 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022).

Di seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta comparata con quella dell'esercizio precedente.

| I GRANDI VIAGGII S.p.A.                                      | Valori espressi in migliaia di Euro |               |               |                 |               |               |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|  | 31 ottobre 2023                     |               |               | 31 ottobre 2022 |               |               |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA                                  | Correnti                            | Non Correnti  | Totali        | Correnti        | Non Correnti  | Totali        |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie          | 9.106                               | 23.034        | <b>32.140</b> | 10.802          | 22.833        | <b>33.636</b> |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>9.106</b>                        | <b>23.034</b> | <b>32.140</b> | <b>10.802</b>   | <b>22.833</b> | <b>33.636</b> |
| Passività finanziarie  | 142                                 | 69            | <b>211</b>    | 1.859           | 173           | <b>2.031</b>  |
| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>                             | <b>142</b>                          | <b>69</b>     | <b>211</b>    | <b>1.859</b>    | <b>173</b>    | <b>2.031</b>  |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                           | <b>8.964</b>                        | <b>22.965</b> | <b>31.929</b> | <b>8.944</b>    | <b>22.660</b> | <b>31.604</b> |

Si segnala che la Capogruppo sostiene anche indirettamente a livello finanziario alcune delle sue controllate; l'economicità di tale sostegno trova riscontro nel fatto che le strutture alberghiere di pertinenza di tali controllate risultano strategiche in ottica di offerta commerciale integrata a livello di Gruppo.

Valori espressi in Euro

| <b>I GRANDI VIAGGIS.p.A.</b>                    |                        |               |                        |               |
|---|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| <b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO</b>           | <b>31 ottobre 2023</b> |               | <b>31 ottobre 2022</b> |               |
|   |                        | <b>%</b>      |                        | <b>%</b>      |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 46.746.531             | 100,00        | 40.368.632             | 100,00        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | -3.489.977             | -7,47         | -3.185.275             | -7,89         |
| <b>VENDITE NETTE</b>                            | <b>43.256.554</b>      | <b>92,53</b>  | <b>37.183.357</b>      | <b>92,11</b>  |
| Altri ricavi                                    | 1.032.840              | 2,21          | 1.207.991              | 2,99          |
| <b>RICAVI NETTI PER IL GRUPPO</b>               | <b>44.289.394</b>      | <b>94,74</b>  | <b>38.391.348</b>      | <b>95,10</b>  |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | -36.572.495            | -78,24        | -31.317.995            | -77,58        |
| Altri costi per servizi                         | -1.750.619             | -3,74         | -1.792.258             | -4,44         |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | -335.279               | -0,72         | -159.357               | -0,39         |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          | <b>-38.658.393</b>     | <b>-82,70</b> | <b>-33.269.610</b>     | <b>-82,41</b> |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                          | <b>5.631.001</b>       | <b>12,05</b>  | <b>5.121.738</b>       | <b>12,69</b>  |
| Costi del personale                             | -2.057.692             | -4,40         | -1.920.516             | -4,76         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO - EBITDA</b>         | <b>3.573.309</b>       | <b>7,64</b>   | <b>3.201.222</b>       | <b>7,93</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -557.489               | -1,19         | -741.819               | -1,84         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO - EBIT</b>               | <b>3.015.820</b>       | <b>6,45</b>   | <b>2.459.403</b>       | <b>6,09</b>   |
| Proventi (oneri) finanziari netti               | 957.715                | 2,05          | 176.373                | 0,44          |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>            | <b>3.973.535</b>       | <b>8,50</b>   | <b>2.635.776</b>       | <b>6,53</b>   |
| Imposte sul reddito                             | -1.307.163             | -2,80         | -587.777               | -1,46         |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                          | <b>2.666.372</b>       | <b>5,70</b>   | <b>2.047.999</b>       | <b>5,07</b>   |

#### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

Le attività di ricerca e sviluppo effettuate nel corso dell'esercizio sono state interamente spese a carico della gestione corrente.

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

## **RISCHI ED INCERTEZZE**

La politica di gestione dei rischi dell'impresa a livello "Corporate" è studiata per proteggere gli interessi degli azionisti e dei fruitori dell'ambiente. La strategia si basa sulla mappatura dei rischi afferenti all'attività operativa "core" ai fini di focalizzare i rischi definiti critici per la loro frequenza e per il loro impatto finanziario e operativo.

### **RISCHI ECONOMICIE GEOPOLITICI**

L'attività del Gruppo in termini di offerta di pacchetti di servizi alberghieri è particolarmente sensibile all'andamento dei cicli economici e alle condizioni climatiche.

Le fluttuazioni nella domanda dei viaggi vacanze sono influenzate significativamente dall'andamento generale del contesto economico e di quello geopolitico e dalla diffusione di pandemie.

Nell'attuale contesto congiunturale il Gruppo sta contrastando le difficoltà del mercato attraverso l'adozione di politiche commerciali idonee e il contenimento dei costi prestando attenzione al mantenimento del livello qualitativo dei servizi offerti, garantendo adeguati livelli di concorrenzialità dell'offerta.

### **RISCHI FINANZIARI**

Il rischio che la Società 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.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 8.801 migliaia di Euro.

La struttura del debito finanziario è costituita da mutui chirografari a lungo termine con finalità di supporto all'attività operativa svolta nei villaggi di proprietà per complessivi 1.904 migliaia di Euro finanziamenti con durata di 72 mesi e con decorrenza della prima rata dal 31 dicembre 2021.

I contratti di mutuo chirografari per nominali 4.700 migliaia di Euro sono garantiti al 90% dal Fondo di Garanzia a favore delle piccole e medie imprese. L'importo degli interessi da corrispondere è calcolato sulla base di un tasso di interesse nominale annuo fisso pari al 1,0% ed è corrisposto trimestralmente con rate posticipate.

Il debito finanziario del Gruppo non costituisce pertanto un elemento di rischio nell'attuale contesto di crisi dei mercati e di elevata volatilità del mercato del credito.

L'informativa di maggior dettaglio sulle politiche di gestione dei rischi finanziari, incluse quelle relative alle analisi di sensitività relative al rischio cambio e tasso sono riportate nella specifica nota del bilancio consolidato "Analisi dei Rischi".

## **RISCHI CONNESSI ALLA GESTIONE DEI CONTENZIOSI LEGALI**

Il Gruppo è soggetto nello svolgimento delle proprie attività al rischio di azioni giudiziali. In presenza di obbligazioni attuali, conseguenti ad eventi passati, di tipo legale, contrattuale o derivante da dichiarazioni o comportamenti dell'impresa tali da indurre nei terzi la valida aspettativa che l'impresa stessa sia responsabile o si assuma la responsabilità di adempiere ad una obbligazione, sono stati effettuati negli anni congrui accantonamenti in appositi fondi rischi presenti tra le passività di bilancio.

Per maggiori dettagli sui principali contenziosi legali attualmente in corso si rimanda a quanto riportato nell'apposito paragrafo delle Note esplicative al bilancio.

## **RISCHI CONNESSI ALLA POLITICA AMBIENTALE**

Il settore del turismo non è per sua natura soggetto a specifiche norme in materia ambientale. Il rischio di danni ambientali causati dalle installazioni tecniche nelle strutture è amministrato attraverso regolari ispezioni e verifiche da parte degli Enti preposti. In Sardegna i villaggi sono certificati ISO 14001 e in Sicilia vengono utilizzati impianti fotovoltaici per la produzione di energia elettrica. Si segnala che non sono stati effettuati accantonamenti in mancanza di specifici rischi.

## **RISCHI DI ASSICURAZIONE**

La gestione dei rischi assicurativi riguarda sia i rischi connessi all'attività di Tour Operator che all'attività tipicamente alberghiera.

Per quanto concerne i rischi di responsabilità civile verso terzi, il Gruppo si avvale delle coperture offerte da primaria compagnia assicurativa (Allianz) a copertura degli ospiti e dei lavoratori in forza nelle strutture.

Inoltre, i clienti che acquistano un pacchetto turistico organizzato divengono i diretti beneficiari di una polizza assicurativa Allianz, che offre copertura per il rischio smarrimento bagaglio, rimborso spese mediche e assistenza sanitaria. È offerta inoltre ai clienti la possibilità di estendere il massimale per la copertura delle spese mediche e annullamento, stipulando apposita polizza facoltativa. Entrambe le assicurazioni prevedono una copertura specifica del rischio correlato alla pandemia COVID-19.

Per quanto riguarda i rischi legati all'attività alberghiera sono state stipulate apposite coperture assicurative riguardanti gli eventi di incendio e furto.

## **RISORSE UMANE**

L'attività del settore turistico è tipicamente stagionale. Il Gruppo si avvale quindi per la gran parte di personale assunto a tempo determinato. Il Gruppo e la Capogruppo hanno provveduto a recepire in modo sistematico e continuativo tutte le fondamentali attività finalizzate alla gestione di problematiche relative all'ambiente, alla salute ed alla sicurezza dei propri dipendenti.

## **AZIONI PROPRIE E DELLE CONTROLLANTI**

Alla data della presente Relazione, non sono in essere deliberazioni dell'Assemblea che autorizzino il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie. Alla predetta data, la Società detiene n. 172.991 azioni proprie pari allo 0,362% del capitale sociale.

Nel corso dell'esercizio non sono avvenuti acquisti o vendite di azioni proprie.

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

La Società, le società controllate e/o le società partecipate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni e/o quote delle società controllanti.

## **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ART.123 BIS D.LGS 24/02/1998 N. 58)**

La relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari contenente le informazioni sull'adesione da parte di I Grandi Viaggi S.p.A. al Codice di Corporate Governance delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. nonché le ulteriori informazioni di cui ai commi 1 e 2 dell'art. 123 Bis D.Lgs. 24/02/1998 N. 58 sarà pubblicata, sul sito [www.igrandiviaggi.it/istituzionale](http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale), sezione Corporate Governance, nonché con le ulteriori modalità previste dall'art. 89 Bis del Regolamento Consob N. 11971/1999.

## **DOCUMENTO PROGRAMMATICO DELLA SICUREZZA**

Il Documento Programmatico della Sicurezza è stato redatto ottemperando alle previsioni normative del D.Lgs. n. 196/2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", punto 19 del disciplinare tecnico allegato B al predetto D.Lgs., pubblicato nel S.O. 123 alla G.U. 174 del 29.07.2003 in presenza di dati sensibili e giudiziari.

Il documento a margine illustra gli strumenti, le metodologie e il personale interessati al trattamento dei dati sensibili; identifica le apparecchiature elettroniche utilizzate e la loro ubicazione, nonché le procedure utilizzate per difendere i dati da: calamità naturali (incendio, allagamento, ecc.), atti dolosi (accessi ai dati da parte di terzi non autorizzati, furti, manomissioni, ecc.), intrusioni informatiche, minacce volontarie, malfunzionamenti di "software" e "hardware".

In caso di affidamento di dati personali all'esterno, la Società garantisce che il soggetto destinatario adotti misure di sicurezza conformi a quelle minime previste dagli articoli da 33 a 35 D. Lgs. 196/2003 e dal disciplinare tecnico. Il "DPS" in esame viene firmato dal legale rappresentante della Società e dal responsabile del trattamento dati.

## **INFORMAZIONI PRIVILEGIATE**

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 13 settembre 2017, ha approvato le modifiche al "Regolamento per la gestione delle informazioni privilegiate e l'istituzione dell'elenco delle persone che vi hanno accesso" (di seguito il "Regolamento") in adeguamento alla normativa vigente; il

Regolamento era stato precedentemente approvato con delibera del 28 giugno 2016 con il parere favorevole del Comitato Controllo Interno e Rischi nonché del Collegio Sindacale, unitamente alle modifiche apportate alla “Procedura di Gestione dell’Elenco delle Persone che hanno accesso a Informazioni Privilegiate” (“Procedura”). La Procedura è stata successivamente adeguata alla normativa vigente e approvata con delibera del 27 giugno 2017.

Il predetto Regolamento fissa le regole per la gestione interna e la comunicazione all’esterno delle informazioni rilevanti e privilegiate riguardanti la Società e le proprie controllate, mentre la Procedura fissa i dettagli operativi e regola i flussi informativi; in particolare il Regolamento:

- stabilisce obblighi di riservatezza in capo a tutti i soggetti che hanno accesso alle predette informazioni, prevedendo, tra l’altro, che le informazioni possano essere comunicate, sia all’interno che all’esterno della struttura, solo in ragione del normale esercizio del loro lavoro, della loro professione o delle loro funzioni; in particolare, è fatto assoluto divieto a chiunque di rilasciare interviste ad organi di stampa o fare dichiarazioni in genere che contengono informazioni privilegiate, che non abbiano già formato oggetto di diffusione al pubblico;

- individua i soggetti responsabili della valutazione della rilevanza delle informazioni, ai fini della tempestiva comunicazione al mercato delle medesime, ove possano qualificarsi quali informazioni privilegiate, e ciò ai sensi degli artt. 7 e 17, del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), ovvero, dell’iscrizione delle informazioni e dei soggetti che vi hanno accesso nell’apposito elenco, istituito ai sensi dell’art. 18, MAR;

- prevede l’istituzione dell’Elenco delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate (“Elenco Insider” / “Elenco”) e le modalità di tenuta ed aggiornamento del medesimo, individuando quale soggetto a ciò Preposto il Responsabile della funzione Amministrativa, avendo quale sostituto il Responsabile della Segreteria Societaria.

L’Elenco delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate è stato istituito a decorrere dal 1° aprile 2006 e, con l’applicazione dal 3 luglio 2016 del MAR, la Società ha provveduto a dotarsi di un apposito software per la tenuta telematica dell’Elenco Insider in conformità a quanto disposto dal Regolamento di esecuzione (UE) n. 2016/347.

Il suddetto Regolamento è disponibile sul sito internet della Società all’indirizzo <http://www.igrandiviaggi.it/istituzionale> sezione Corporate Governance – Regolamento per la Gestione delle informazioni privilegiate.

#### **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, sono presentate nelle note 14.2 e 14.3 delle Note esplicative al bilancio consolidato al 31 ottobre

2023 e nelle note 15.1 e 15.2 delle Note esplicative del bilancio della Capogruppo al 31 ottobre 2023.

#### **TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E INUSUALI**

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293 si precisa che nel corso dell'esercizio non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali.

#### **SEDI SECONDARIE E PRINCIPALI INFORMAZIONI SOCIETARIE**

Per quanto concerne l'elenco delle sedi secondarie e le principali informazioni societarie delle entità giuridiche che compongono il Gruppo, si rimanda a quanto riportato nel prospetto "Area di consolidamento e controllo" delle Note esplicative al bilancio consolidato.

Per quanto riguarda la Capogruppo, si precisa che non sono presenti sedi secondarie.

#### **GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI**

La gestione dei rischi finanziari è ulteriormente commentata nelle note esplicative al bilancio consolidato e di esercizio al 31 ottobre 2023 (rispettivamente, alle note 14.4.1 e 15.5).

#### **ATTIVITA' 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 e operativi. Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile le società italiane controllate direttamente e 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 e operativi di Gruppo e si concretizza nella definizione e nell'adeguamento del sistema di controllo interno e del modello di governante e degli assetti societari.

#### **FAI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si evidenziano fatti di rilievo nel corso del primo trimestre dell'esercizio, oltre al fatto che in data 22 Dicembre 2023 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 Sampieri S.r.l. ha presentato domanda per il medesimo contributo regionale ed è risultata beneficiaria di tale bonus ma alla data odierna, il contributo non è ancora stato erogato.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI PRIMI MESI DELL'ESERCIZIO IN CORSO**

Alla data del 16 gennaio 2024, il volume complessivo delle vendite è pari a 10.881 migliaia di Euro contro 9.383 migliaia di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; l'incremento del volume complessivo delle vendite (+15,96%) riflette principalmente le maggiori delle vendite di soggiorni delle strutture italiane ed estere di proprietà, nonché delle vendite di pacchetti di viaggio verso le destinazioni estere commercializzate.

Sulla base dei dati gestionali rilevati, rispetto al precedente periodo, le vendite relative alle destinazioni nazionali registrano un incremento pari a circa l'49,35%, passando da 1,4 a 2,1 milioni di Euro, mentre il mercato extraeuropeo sulle destinazioni di proprietà registra un fatturato di 5,6 milioni di Euro contro 4,7 milioni di Euro del precedente periodo. Il settore del Tour Operator e dei villaggi commercializzati, registra un fatturato di 3,1 milioni di Euro a fronte 2,9 milioni del precedente periodo.

Il numero dei clienti è passato da 4.523 a 5.319.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

I dati gestionali rilevati a metà gennaio 2024 evidenziano una fase di ripresa del settore turistico, con un incremento delle vendite sia per quanto riguarda le destinazioni italiane che le vendite inerenti alla maggior parte delle destinazioni estere in area extra Schengen, confermando l'interesse e la preferenza della clientela verso i nostri prodotti.

Le previsioni economiche per il 2024, unite ai conflitti in corso i cui esiti non sono prevedibili, tendono a ridurre la propensione alla spesa specie di quelle a carattere voluttuario. Come in passato in casi analoghi l'obiettivo che il gruppo si pone è comunque quello di raggiungere un sostanziale equilibrio finanziario.

Milano, 19 gennaio 2024

Il Presidente

Luigi Maria Clementi

Pagina Bianca



**PROSPETTI CONTABILI DI CONSOLIDATO  
DEL  
GRUPPO I GRANDI VIAGGI  
AL 31 OTTOBRE 2023**

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA<br>CONSOLIDATA | Nota     | 31 ottobre 2023 |                                 | 31 ottobre 2022 |                                 |
|--|----------|-----------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|
|  |          | Totale          | di cui verso<br>parti correlate | Totale          | di cui verso parti<br>correlate |
| <b>ATTIVITA'</b>                                   |          |                 |                                 |                 |                                 |
| <b>Attività correnti</b>                           | <b>5</b> | <b>18.438</b>   |                                 | <b>20.628</b>   |                                 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti               | 5.1      | 12.645          |                                 | 13.807          |                                 |
| Crediti commerciali                                | 5.2      | 1.497           |                                 | 2.288           |                                 |
| Rimanenze  | 5.3      | 379             |                                 | 313             |                                 |
| Attività per imposte correnti                      | 5.4      | 1.631           |                                 | 1.913           |                                 |
| Altre attività correnti                            | 5.5      | 2.286           |                                 | 2.307           |                                 |
| <b>Attività non correnti</b>                       | <b>6</b> | <b>78.320</b>   |                                 | <b>79.047</b>   |                                 |
| Immobili, impianti e macchinari                    | 6.1      | 58.051          |                                 | 57.823          |                                 |
| Attività immateriali                               | 6.2      | 2.267           |                                 | 2.816           |                                 |
| Altre partecipazioni                               |          | 1               |                                 | 1               |                                 |
| Attività finanziarie non correnti                  | 6.3      | 11.992          |                                 | 11.959          |                                 |
| Attività per imposte non correnti                  | 6.4      | 5.262           |                                 | 5.707           |                                 |
| Altre attività non correnti                        | 6.5      | 747             | 88                              | 741             | 88                              |
| <b>Totale attività</b>                             |          | <b>96.758</b>   |                                 | <b>99.675</b>   |                                 |
| <b>PASSIVITA'</b>                                  |          |                 |                                 |                 |                                 |
| <b>Passività correnti</b>                          | <b>7</b> | <b>18.366</b>   |                                 | <b>20.536</b>   |                                 |
| Passività finanziarie a breve termine              | 7.1      | 1.532           | 120                             | 2.093           | 427                             |
| Debiti commerciali                                 | 7.2      | 7.458           |                                 | 9.096           |                                 |
| Anticipi ed acconti                                | 7.3      | 5.189           |                                 | 5.379           |                                 |
| Passività per imposte correnti                     | 7.4      | 919             |                                 | 1.191           |                                 |
| Altre passività correnti                           | 7.5      | 3.268           |                                 | 2.777           |                                 |
| <b>Passività non correnti</b>                      | <b>8</b> | <b>10.775</b>   |                                 | <b>14.427</b>   |                                 |
| Passività finanziarie a lungo termine              | 8.1      | 2.312           | 0                               | 3.679           | 123                             |
| Fondi per rischi                                   | 8.2      | 1.766           |                                 | 1.776           |                                 |
| Fondi per benefici ai dipendenti                   | 8.3      | 665             |                                 | 696             |                                 |
| Anticipi ed acconti                                | 8.4      | 2.490           |                                 | 5.070           |                                 |
| Passività per imposte differite                    | 8.5      | 3.542           |                                 | 3.206           |                                 |
| <b>Totale passività</b>                            |          | <b>29.141</b>   |                                 | <b>34.963</b>   |                                 |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                            |          |                 |                                 |                 |                                 |
| <b>Capitale e riserve di pertinenza del Gruppo</b> | <b>9</b> | <b>65.219</b>   |                                 | <b>62.440</b>   |                                 |
| Capitale Sociale                                   | 9.1      | 42.969          |                                 | 42.969          |                                 |
| Riserva legale                                     | 9.2      | 2.023           |                                 | 1.920           |                                 |
| Azioni proprie                                     | 9.3      | -1.622          |                                 | -1.622          |                                 |
| Altre riserve                                      | 9.4      | 16.936          |                                 | 16.926          |                                 |
| Riserva di conversione                             | 9.5      | -846            |                                 | -891            |                                 |
| Utile/(perdite) portati a nuovo                    | 9.6      | 3.035           |                                 | 3.315           |                                 |
| Risultato d'esercizio di competenza del Gruppo     |          | 2.724           |                                 | -177            |                                 |
| <b>Capitale e riserve di pertinenza di Terzi</b>   |          | <b>2.398</b>    |                                 | <b>2.272</b>    |                                 |
| Capitale e riserve di Terzi                        |          | 2.281           |                                 | 2.234           |                                 |
| Utili (perdite) d'esercizio di Terzi               |          | 117             |                                 | 38              |                                 |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                     |          | <b>67.617</b>   |                                 | <b>64.712</b>   |                                 |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>         |          | <b>96.758</b>   |                                 | <b>99.675</b>   |                                 |

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO   | Nota      | 31 ottobre 2023 |                              | 31 ottobre 2022 |                              |
|---|-----------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|
|   |           | Totale          | di cui verso parti correlate | Totale          | di cui verso parti correlate |
| <b>RICAVI</b>   | <b>10</b> |                 |                              |                 |                              |
| Ricavi della gestione caratteristica  | 10.1      | 56.997          |                              | 49.009          |                              |
| Altri ricavi  | 10.2      | 4.266           |                              | 4.035           |                              |
| <b>Totale ricavi</b>  |           | <b>61.263</b>   |                              | <b>53.044</b>   |                              |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>  | <b>11</b> |                 |                              |                 |                              |
| Costi per servizi turistici e alberghieri   | 11.1      | -34.048         |                              | -30.850         |                              |
| Commissioni ad agenzie di viaggio   | 11.2      | -2.646          |                              | -2.298          |                              |
| Altri costi per servizi   | 11.3      | -4.145          | -42                          | -4.000          | -42                          |
| Costi del personale   | 11.4      | -11.361         |                              | -10.126         |                              |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni   | 11.5      | -2.629          | -436                         | -2.757          | -436                         |
| Accantonamenti e altri costi operativi  | 11.6      | -3.164          |                              | -2.702          |                              |
| <b>Totale costi</b>   |           | <b>-57.993</b>  |                              | <b>-52.733</b>  |                              |
| <b>Risultato operativo</b>  |           | <b>3.270</b>    |                              | <b>311</b>      |                              |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>  | <b>12</b> |                 |                              |                 |                              |
| Proventi finanziari   | 12.1      | 514             |                              | 574             |                              |
| Oneri finanziari  | 12.1      | -466            |                              | -1.256          |                              |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  |           | <b>3.318</b>    |                              | <b>-371</b>     |                              |
| Imposte sul reddito   | 13        | -477            |                              | 232             |                              |
| <b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>   |           | <b>2.841</b>    |                              | <b>-139</b>     |                              |
| <b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b>                                  |           |                 |                              |                 |                              |
| <b>Risultato netto di esercizio</b>   |           | <b>2.841</b>    |                              | <b>-139</b>     |                              |
| <i>Di cui attribuibile a:</i>   |           |                 |                              |                 |                              |
| - Gruppo  |           | 2.724           |                              | -177            |                              |
| - Terzi   |           | 117             |                              | 38              |                              |
| <b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - semplice (Euro)</b> |           | <b>0,06</b>     |                              | <b>0,00</b>     |                              |
| <b>Risultato netto per azione attribuibile ai soci della controllante - diluito (Euro)</b>  |           | <b>0,06</b>     |                              | <b>0,00</b>     |                              |

Valori espressi in migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO   | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione   |       |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-------|
| <b>Risultato del periodo</b>  | <b>2.841</b>    | <b>-139</b>     | <b>2.980</b> |       |
| <b>Utili (perdite) complessivi che transitano da conto economico</b>                                      |                 |                 |              |       |
| Utili (perdite) derivanti da conversione bilanci di imprese estere  | 45              | 651             | -606         |       |
| <b>Utili (perdite) complessivi che non transitano da conto economico</b>                                  |                 |                 |              |       |
| -Utile/ (Perdita) da rimisurazione sui piani a benefici definiti  | 14              | -121            | 135          |       |
| -Effetto fiscale  | -4              | 29              | -33          |       |
| - Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge - lordo          | 0               | 0               | 0            |       |
| - Utile (perdita) da valutazione a fair value di derivati designati come cash flow hedge -effetto imposte | 0               | 0               | 0            |       |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali</b>            | <b>55</b>       | <b>559</b>      | <b>-504</b>  |       |
| <b>Totale conto economico complessivo</b>   | <b>2.896</b>    | <b>420</b>      | <b>2.476</b> |       |
| Attribuibile a :  |                 |                 |              |       |
|   | Gruppo          | 2.779           | 382          | 2.397 |
|   | Terzi           | 117             | 38           | 79    |

Per ulteriori dettagli circa gli utili (perdite) complessivi che transitano e non transitano da conto economico si faccia riferimento alla nota 9.

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>   | <b>31 ottobre 2023</b> | <b>31 ottobre 2022</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Risultato netto di esercizio</b>   | <b>2.841</b>           | <b>-139</b>            |
| Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi                     | 2.629                  | 2.757                  |
| Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti   | 8                      | 11                     |
| Imposte correnti e differite  | 477                    | -232                   |
| (Proventi)/Oneri Finanziari Netti   | -48                    | 682                    |
| Accantonamenti / Rilasci fondi per rischi e benefici a dipendenti                     | 178                    | 6                      |
| Variazione rimanenze  | 23                     | -67                    |
| Variazione crediti commerciali  | 783                    | -738                   |
| Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate | 1.155                  | -1.069                 |
| Variazione anticipi e acconti   | -2.770                 | -2.443                 |
| Variazione debiti commerciali e diversi   | -1.504                 | 3.238                  |
| Variazione altre passività e passività per imposte correnti e differite               | 496                    | 1.243                  |
| Imposte sul reddito pagate  | -251                   | 0                      |
| Variazione benefici ai dipendenti   | -17                    | -95                    |
| Utilizzi fondi per rischi   | -188                   | -37                    |
| <b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>                                    | <b>3.812</b>           | <b>3.117</b>           |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali                                    |                        | -25                    |
| Cessioni di immobilizzazioni immateriali  |                        |                        |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali                                      | -2.874                 | -1.390                 |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali  |                        |                        |
| Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti                                 | -164                   | -11.959                |
| Incrementi / Cessioni partecipazioni in imprese controllate e collegate               |                        | 11                     |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>                              | <b>-3.038</b>          | <b>-13.363</b>         |
| Accensione finanziamenti  |                        |                        |
| Rimborsi di finanziamenti   | -1.464                 | -1.784                 |
| Accensione debiti per leasing   | 94                     |                        |
| Rimborso debiti per leasing   | -558                   |                        |
| Variazione altri debiti finanziari  |                        | -163                   |
| Interessi (pagati) incassati  | -8                     | -262                   |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>                             | <b>-1.936</b>          | <b>-2.209</b>          |
| <b>Flusso di cassa netto del periodo</b>  | <b>-1.162</b>          | <b>-12.455</b>         |
| <b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>   | <b>13.807</b>          | <b>26.262</b>          |
| Differenza di conversione su disponibilità liquide                                    | -                      | -                      |
| <b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>   | <b>12.645</b>          | <b>13.807</b>          |

**PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

Valori espressi in migliaia di Euro

| Nota   | Capitale Sociale<br>9.1 | Riserva Legale<br>9.2 | Riserva Azioni proprie<br>9.3 | Altre riserve<br>9.4 | Riserva di Convers.<br>9.5 | Utili a Nuovo<br>9.6 | Risultato d'Esercizio | Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | Totale patrimonio netto di pertinenza dei terzi | Totale patrimonio netto |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|--|---|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 Ottobre 2021</b>  | 42.969                  | 1.920                 | (1.622)                       | 17.018               | (1.542)                    | 4.781                | (1.466)               | 62.058   | 2.234   | 64.291                  |
| <b>Operazioni con gli azionisti:</b>                                     |                         |                       |                               |                      |                            |                      |                       |  |   |                         |
| Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2022<br>- destinazione del risultato |                         | -                     |                               |                      |                            | (1.466)              | 1.466                 | -  |   |                         |
| <b>Altri movimenti</b>   |                         |                       |                               |                      |                            |                      |                       |  |   |                         |
| <b>Risultato al 31 ottobre 2022</b>                                      |                         |                       |                               |                      |                            |                      | (177)                 | (177)  | 38  | (139)                   |
| <b>Totale altre componenti di conto economico</b>                        |                         |                       |                               | (92)                 | 651                        |                      |                       | 559  |   | 559                     |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2022</b>  | 42.969                  | 1.920                 | (1.622)                       | 16.926               | (891)                      | 3.315                | (177)                 | 62.440   | 2.272   | 64.712                  |
| <b>Operazioni con gli azionisti:</b>                                     |                         |                       |                               |                      |                            |                      |                       |  |   |                         |
| Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2023<br>- destinazione del risultato |                         | 103                   |                               |                      |                            | (280)                | 177                   | -  |   |                         |
| <b>Altri movimenti</b>   |                         |                       |                               |                      |                            |                      |                       |  | 9   | 9                       |
| <b>Risultato al 31 ottobre 2023</b>                                      |                         |                       |                               |                      |                            |                      | 2.724                 | 2.724  | 117   | 2.841                   |
| <b>Totale altre componenti di conto economico</b>                        |                         |                       |                               | 10                   | 45                         |                      |                       | 55   |   | 55                      |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2023</b>  | 42.969                  | 2.023                 | (1.622)                       | 16.936               | (846)                      | 3.035                | 2.724                 | 65.219   | 2.398   | 67.617                  |

# NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO DI I GRANDI VIAGGI S.P.A. AL 31 OTTOBRE 2023

## INDICE DELLE NOTE

| Descrizione  | Nota     |
|--|----------|
| <b>Informazioni Generali</b>   | <b>1</b> |
| <b>Criteri generali di redazione del Bilancio Consolidato</b>                        | <b>2</b> |
| <b>Principi Contabili Adottati e Criteri di Valutazione</b>                          | <b>3</b> |
| Area di consolidamento e controllo   | 3.1      |
| Metodologia di consolidamento  | 3.2      |
| Sintesi dei Principi contabili e dei criteri di valutazione adottati                 | 3.3      |
| Uso di stime   | 3.4      |
| Principi contabili più significativi che richiedono un maggior grado di soggettività | 3.5      |
| <b>Informativa per settore di attività e per area geografica</b>                     | <b>4</b> |
| Informativa per area geografica  | 4.1      |
| <b>Attività correnti</b>   | <b>5</b> |
| Disponibilità liquide ed equivalenti   | 5.1      |
| Crediti commerciali  | 5.2      |
| Rimanenze  | 5.3      |
| Attività per imposte correnti  | 5.4      |
| Altre attività correnti  | 5.5      |
| <b>Attività non correnti</b>   | <b>6</b> |
| Immobili, impianti e macchinari  | 6.1      |
| Attività immateriali   | 6.2      |
| Attività finanziarie non correnti  | 6.3      |
| Attività per imposte non correnti  | 6.4      |
| Altre attività non correnti  | 6.5      |
| <b>Passività correnti</b>  | <b>7</b> |
| Passività finanziarie a breve termine  | 7.1      |
| Debiti commerciali   | 7.2      |
| Anticipi ed acconti  | 7.3      |
| Passività per imposte correnti   | 7.4      |
| Altre passività correnti   | 7.5      |

**INDICE DELLE NOTE**

| Descrizione                                     | Nota      |
|---|-----------|
| <b>Passività non correnti</b>                   | <b>8</b>  |
| Passività finanziarie a lungo termine           | 8.1       |
| Fondi per rischi                                | 8.2       |
| Fondi per benefici ai dipendenti                | 8.3       |
| Anticipi ed acconti                             | 8.4       |
| Passività per imposte differite                 | 8.5       |
| <b>Patrimonio netto</b>                         | <b>9</b>  |
| Capitale Sociale                                | 9.1       |
| Riserva legale                                  | 9.2       |
| Azioni Proprie                                  | 9.3       |
| Altre riserve                                   | 9.4       |
| Riserva di conversione                          | 9.5       |
| Utili/(perdite) portati a nuovo                 | 9.6       |
| <b>Ricavi</b>                                   | <b>10</b> |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 10.1      |
| Altri ricavi                                    | 10.2      |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>11</b> |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | 11.1      |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | 11.2      |
| Altri costi per servizi                         | 11.3      |
| Costi del personale                             | 11.4      |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 11.5      |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | 11.6      |
| <b>Proventi (oneri) finanziari</b>              | <b>12</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti               | 12.1      |
| <b>Imposte sul reddito</b>                      | <b>13</b> |

## INDICE DELLE NOTE

| Descrizione  | Nota      |
|--|-----------|
| <b>Altre informazioni</b>  | <b>14</b> |
| Contenziosi in essere ed altre vicende legali  | 14.1      |
| Rapporti con parti correlate   | 14.2      |
| Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi di cassa            | 14.3      |
| Analisi dei rischi   | 14.4      |
| Dati sull'occupazione  | 14.5      |
| Compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche | 14.6      |
| Informazioni ai sensi dell'art. 149 Duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB   | 14.7      |
| Risultato per azione   | 14.8      |
| Dividendi  | 14.9      |
| Posizioni o transazioni derivanti da transazioni atipiche o inusuali   | 14.10     |
| Garanzie, impegni e rischi   | 14.11     |
| Compagine azionaria di I Grandi Viaggi S.p.A.  | 14.12     |
| Eventi successivi  | 14.13     |
| Elenco delle partecipazioni  | 14.14     |
| Pubblicazione del bilancio   | 14.15     |

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

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 a capo del Gruppo IGV, costituito da 8 società. I Grandi Viaggi S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento sulle società controllate appartenenti al Gruppo, con potere di indirizzo strategico e gestionale sulle controllate. Il dettaglio della compagine azionaria della Società al 31 ottobre 2023 è indicato alla successiva nota 14.12

La società Capogruppo è controllata direttamente dalla società Monforte S.r.l., che ne detiene il 55,6022% % del capitale sociale, la quale limita i propri rapporti con IGV al normale esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello *status* di titolare del diritto di voto, nonché alla ricezione, da parte dei propri organi delegati, delle informazioni fornita da I Grandi Viaggi S.p.A. in conformità a quanto previsto dall’art. 2381, comma 5, Codice Civile.

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, che organizzando e commercializzando pacchetti turistici.

Il presente bilancio consolidato, relativo all’esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 (il “Bilancio Consolidato”), che fa riferimento al periodo 1° novembre 2022 – 31 ottobre 2023 (l’“esercizio”), è redatto e presentato in migliaia di Euro, essendo l’Euro la moneta corrente nell’economia in cui il Gruppo opera; il bilancio consolidato è costituito dai prospetti di situazione patrimoniale finanziaria, conto economico separato, conto economico complessivo, rendiconto finanziario, prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto e dalle note esplicative al bilancio.

Il presente Bilancio Consolidato è stato approvato in data 19 gennaio 2024 dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha autorizzato la pubblicazione in attesa dell’approvazione dello stesso da parte dell’Assemblea degli Azionisti prevista in data 27 febbraio 2024.

## 2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto in conformità agli *International Financial Reporting Standard* emanati dall’*International Accounting Standards Board* e adottati dall’Unione Europea (“IFRS”). Per IFRS si intendono tutti gli “*International Financial Reporting Standards*”, tutti gli “*International Accounting Standards*” (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* (“IFRIC”), precedentemente denominate “*Standards Interpretations Committee*” (“SIC”) che, alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, siano stati oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare, si

rileva che gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento.

Il Gruppo I Grandi Viaggi ha adottato tali principi a partire dal 1° novembre 2005 a seguito dell'entrata in vigore del regolamento europeo n. 1606 del 19 luglio 2002; il Gruppo ha altresì predisposto il bilancio consolidato in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. N. 38/2005.

I prospetti di bilancio e le note esplicative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Il Bilancio Consolidato è sottoposto a revisione legale da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., incaricata sulla base della delibera dell'Assemblea dei Soci del 24 febbraio 2016.

### **3. PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il presente Bilancio Consolidato è stato predisposto:

- sulla base delle migliori conoscenze degli IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;
- nella prospettiva 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 della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

Con particolare riferimento alla continuità aziendale, nella redazione del presente bilancio consolidato, gli amministratori non hanno trovato significative incertezze in merito alla capacità del Gruppo di far fronte agli impegni dei prossimi 12 mesi anche negli scenari più sfavorevoli, tenuto conto della significativa patrimonializzazione del Gruppo e dell'elevata disponibilità di liquidità al 31 ottobre 2023.

Gli amministratori hanno inoltre effettuato l'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri derivanti dal conflitto russo-ucraino, compresi quelli conseguenti alle sanzioni economiche stabilite a livello internazionale, sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società e del Gruppo, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, e di aver considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate con riferimento alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 ottobre 2023: dall'analisi effettuata non sono emersi aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio d'esercizio e consolidato.

I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della relazione sulla gestione. La descrizione di come il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale è contenuta nel paragrafo “Analisi dei rischi” presente nelle note esplicative del presente bilancio.

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

I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale finanziaria consolidata sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- nel conto economico separato consolidato l’analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi, in quanto il Gruppo ha ritenuto tale forma più rappresentativa rispetto alla presentazione dei costi per destinazione;
- nel conto economico complessivo consolidato sono indicate le voci di ricavo e di costo che non sono rilevate nell’utile (perdita) d’esercizio come richiesto o consentito dagli altri principi contabili IAS/IFRS;
- il rendiconto finanziario consolidato è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all’esercizio precedente.

Il prospetto di movimentazione del patrimonio netto illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative alla destinazione dell’utile di periodo della capogruppo e delle controllate ad azionisti terzi, agli importi relativi ad operazioni con gli azionisti (acquisto e vendita di azioni proprie), ciascuna voce di utile e perdita al netto di eventuali effetti fiscali che, come richiesto dagli IFRS, sono alternativamente imputate direttamente a patrimonio netto (utili o perdite da compravendita di azioni proprie, utili e perdite attuariali generati da valutazione di piani a benefici definiti) o hanno contropartita in una riserva di patrimonio netto.

### **3.1 AREA DI CONSOLIDAMENTO E CONTROLLO**

Il Bilancio Consolidato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle società controllate approvate dai rispettivi organi amministrativi.

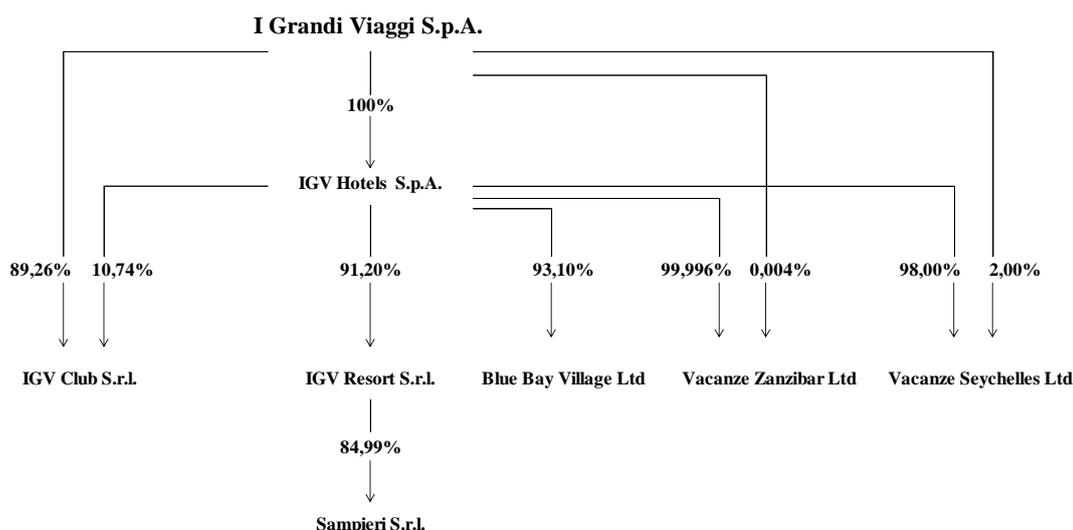
I bilanci relativi alle società operative del Gruppo oggetto di consolidamento sono stati redatti facendo riferimento all’esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 e a quello chiuso al 31 ottobre 2022 e sono stati appositamente e opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili del Gruppo. Tutti i bilanci delle società inclusi nell’area di consolidamento chiudono l’esercizio alla data del 31 ottobre.

Di seguito si fornisce l’elenco delle società controllate incluse nel presente bilancio consolidato, 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                           |                       | 91,20%                  | 91,20%                  | IGV Hotels S.p.A.      | Integrale                |
| Sampieri S.r.l.      | Scicli (RG)         | Euro 11.500.712                          |                       | 84,99%                  | 77,51%                  | IGV Resort S.r.l.      | Integrale                |

Di seguito si evidenzia la struttura del Gruppo alla data del 31 ottobre 2023:



Le percentuali di possesso diretto e indiretto all'interno del Gruppo non hanno subito variazioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023.

### 3.2 METODOLOGIA DI CONSOLIDAMENTO

Di seguito sono rappresentati i criteri adottati dal Gruppo per la definizione dell'area di consolidamento e i relativi principi di consolidamento.

#### Società controllate

Un investitore controlla un'entità quando è: i) esposto, o ha diritto a partecipare, alla variabilità dei relativi ritorni economici e ii) è in grado di esercitare il proprio potere decisionale sulle attività rilevanti dell'entità stessa in modo da influenzare

tali ritorni. L'esistenza del controllo è verificata ogni volta che fatti e/o circostanze indichino una variazione in uno dei suddetti elementi qualificanti il controllo. Le imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale a partire dalla data in cui il controllo è stato acquisito e cessano di essere consolidate dalla data in cui il controllo è trasferito a terzi. I bilanci di tutte le imprese controllate hanno data di chiusura coincidente con quella della Capogruppo. I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità controllate sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di patrimonio netto e del risultato netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del patrimonio netto e del conto economico complessivo;
- gli utili e le perdite, inclusi i relativi effetti fiscali, derivanti da operazioni effettuate tra società consolidate integralmente e non ancora realizzati nei confronti di terzi, sono eliminati, fatta eccezione per le perdite che non sono eliminate qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita. Sono, inoltre, eliminati i reciproci rapporti di debito e credito, i costi e i ricavi, nonché gli oneri e i proventi finanziari;
- in presenza di quote di partecipazione acquisite successivamente all'assunzione del controllo (acquisto di interessenze di terzi), l'eventuale differenza tra il costo di acquisto e la corrispondente frazione di patrimonio netto acquisita è rilevata nel patrimonio netto di competenza del Gruppo; analogamente, sono rilevati a patrimonio netto gli effetti derivanti dalla cessione di quote di minoranza senza perdita del controllo. Differentemente, la cessione di quote di partecipazioni che comporta la perdita del controllo determina la rilevazione a conto economico complessivo:
  - (i) dell'eventuale plusvalenza/minusvalenza calcolata come differenza tra il corrispettivo ricevuto e la corrispondente frazione di patrimonio netto consolidato ceduta;
  - (ii) dell'effetto della rimisurazione dell'eventuale partecipazione residua mantenuta per allinearla al relativo *fair value*;
  - (iii) degli eventuali valori rilevati nelle altre componenti del risultato complessivo relativi alla partecipata di cui è venuto meno il controllo per i quali sia previsto il rigiro a conto economico complessivo, ovvero in caso non sia previsto il rigiro a conto economico complessivo, alla voce di patrimonio netto "Risultati portati a nuovo".

Il valore dell'eventuale partecipazione mantenuta, allineato al relativo *fair value* alla data di perdita del controllo, rappresenta il nuovo valore di iscrizione della partecipazione, che costituisce altresì il valore di riferimento per la successiva valutazione della stessa secondo i criteri di valutazione applicabili.

### **Società collegate**

Le società collegate sono quelle sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50% dei diritti di voto. Le società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto e sono inizialmente iscritte al costo. Il metodo del patrimonio netto è di seguito descritto:

- il valore contabile di tali partecipazioni è allineato al patrimonio netto della relativa società rettificato, ove necessario, per riflettere l'applicazione degli IFRS e comprende l'iscrizione dei maggiori valori attribuiti alle attività e alle passività e dell'eventuale avviamento, individuati al momento dell'acquisizione, seguendo un processo analogo a quello precedentemente descritto per le aggregazioni aziendali;
- gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono contabilizzati dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui l'influenza notevole cessa. Nel caso in cui, per effetto delle perdite, la società valutata con il metodo in oggetto evidenzia un patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove quest'ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è rilevata in un apposito fondo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, non rappresentate dal risultato di conto economico, sono contabilizzate direttamente nel conto economico complessivo;
- gli utili e le perdite non realizzati, generati su operazioni poste in essere tra la Società/società da quest'ultima controllate e la partecipata valutata con il metodo del patrimonio netto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa, fatta eccezione per le perdite, nel caso in cui le stesse siano rappresentative di riduzione di valore dell'attività sottostante, e i dividendi che sono eliminati per intero.

In presenza di obiettive evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile determinato adottando i criteri indicati al punto "Riduzione di valore dell'avviamento e delle attività materiali e immateriali e degli investimenti immobiliari". Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, il valore delle partecipazioni è ripristinato nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico.

La cessione di quote di partecipazione che comporta la perdita del controllo congiunto o dell'influenza notevole sulla partecipata determina la rilevazione a conto economico complessivo:

- dell'eventuale plusvalenza/minusvalenza calcolata come differenza tra il corrispettivo ricevuto e la corrispondente frazione del valore di iscrizione ceduta;
- dell'effetto della rimisurazione dell'eventuale partecipazione residua mantenuta per allinearla al relativo *fair value*;
- degli eventuali valori rilevati nelle altre componenti dell'utile complessivo relativi alla partecipata per i quali sia prevista la riclassifica a conto economico complessivo.

Il valore dell'eventuale partecipazione mantenuta, allineato al relativo *fair value* alla data di perdita del controllo congiunto o dell'influenza notevole, rappresenta il nuovo valore di iscrizione e pertanto il valore di riferimento per la successiva valutazione secondo i criteri di valutazione applicabili.

Dopo che una partecipazione valutata con il metodo del patrimonio netto, o una quota di tale partecipazione, è classificata come destinata alla vendita, in quanto rispetta i criteri previsti per tale classificazione, la partecipazione, o quota di partecipazione, non è più valutata con il metodo del patrimonio netto.

I bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono redatti utilizzando la valuta dell'ambiente economico primario in cui esse operano (la "valuta funzionale"). L'Euro è la valuta funzionale della Capogruppo e del bilancio consolidato. Le regole principali per la traduzione dei bilanci delle società espressi in valuta estera diversa da quella funzionale dell'Euro sono le seguenti:

- le attività e le passività monetarie sono convertite nella valuta funzionale al tasso di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio;
- le attività e le passività non monetarie sono convertite utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione;
- i costi e i ricavi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio;
- le differenze cambio emergenti da tale processo di conversione sono rilevate in apposita riserva di patrimonio netto.

### **3.3 SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI**

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio consolidato sono indicati nei punti seguenti.

#### **3.3.1 ATTIVITÀ CORRENTI**

##### *A. Disponibilità liquide ed equivalenti*

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono prevalentemente la cassa, i depositi a vista con le banche, altri investimenti a breve termine altamente liquidabili (trasformabili in disponibilità liquide entro novanta giorni) e lo scoperto di conto corrente; quest'ultimo viene evidenziato tra le passività finanziarie a breve termine. Gli elementi inclusi nella liquidità netta sono valutati al "fair value".

##### *B. Attività e passività destinate alla vendita*

Le Attività e Passività destinate alla vendita sono classificate come tali se il valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita; tale condizione si considera avverata nel momento in cui la vendita è altamente probabile e le relative attività/passività sono immediatamente disponibili nelle condizioni in cui si trovano. Le Attività/Passività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il valore netto contabile ed il fair value al netto dei costi di vendita.

##### *C. Crediti commerciali*

I crediti commerciali e gli altri crediti sono riconosciuti inizialmente al fair value e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato, al netto del fondo svalutazione. Le perdite su crediti sono contabilizzate in bilancio sulla base delle perdite attese ("expected credit loss" ECL). Le perdite attese si basano sulla

differenza tra i flussi finanziari contrattualmente dovuti e i flussi finanziari che il Gruppo si aspetta di ricevere, scontati ad una approssimazione del tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa attesi includeranno i flussi finanziari derivanti dalla escussione delle garanzie reali detenute o di altre garanzie sul credito, parte integrante delle condizioni contrattuali. Se il pagamento prevede termini superiori alle normali condizioni di mercato e il credito non matura interessi, è presente una componente finanziaria implicita nel valore iscritto in bilancio, che viene pertanto attualizzato, addebitando a conto economico separato lo sconto. La rilevazione degli interessi impliciti è effettuata per competenza sulla durata del credito tra gli “Oneri e Proventi finanziari”.

Il Gruppo fa ricorso a cessioni pro-soluto di crediti commerciali. A seguito di tali cessioni, che prevedono il trasferimento pressoché totale e incondizionato al cessionario dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, i crediti stessi vengono rimossi dal bilancio.

I crediti denominati in valuta estera sono allineati al cambio di fine esercizio e gli utili o le perdite derivanti dall’adeguamento sono imputati a conto economico.

#### *D. Rimanenze*

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore netto di realizzo rappresentato dall’ammontare che il Gruppo si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell’attività. Il costo delle rimanenze di prodotti presso i villaggi turistici di proprietà è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato.

#### *E. Altre attività finanziarie*

Le altre attività correnti sono iscritte in base al metodo del costo ammortizzato, sulla base del metodo di interesse effettivo. Qualora vi sia un’obiettivo evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l’attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico separato. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall’applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

#### *F. Attività per imposte correnti*

Le attività per imposte correnti sono iscritte inizialmente al fair value e successivamente in base al metodo del costo ammortizzato, al netto del fondo svalutazione. Qualora vi sia una obiettiva evidenza di indicazioni di riduzione di valore, l’attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall’applicazione del costo ammortizzato, qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

#### *G. Eliminazione di attività e passività finanziarie dall’attivo e dal passivo della situazione patrimoniale finanziaria*

Le attività e le passività finanziarie cedute sono eliminate dall'attivo e dal passivo della situazione patrimoniale finanziaria quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è trasferito unitamente a tutti i rischi e benefici associati alla proprietà.

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e quando il Gruppo ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

### 3.3.2 ATTIVITÀ NON CORRENTI

#### *H. Immobili, impianti e macchinari*

Gli immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore.

Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smaltimento e di rimozione che dovranno essere sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali. Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di immobilizzazioni materiali sono capitalizzati fino al momento in cui il bene è pronto all'uso.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni ordinarie sono direttamente imputati al conto economico separato dell'esercizio in cui sono sostenuti.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività applicando il criterio del "*component approach*".

Analogamente, i costi di sostituzione dei componenti identificabili di beni complessi sono imputati all'attivo patrimoniale ed ammortizzati secondo la loro vita utile; il valore di iscrizione residuo del componente oggetto di sostituzione è imputato a conto economico separato.

Eventuali costi di smantellamento vengono stimati e portati ad incremento del bene in contropartita ad un fondo oneri di smantellamento; vengono poi ammortizzati sulla base della durata residua della vita utile delle immobilizzazioni cui si riferiscono.

I contributi pubblici concessi a fronte di investimenti sono rilevati a diminuzione del prezzo di acquisto o del costo di produzione dei beni se sussiste la ragionevole certezza che le condizioni per la loro concessione si siano verificate e che gli stessi contributi saranno ricevuti.

Il valore di iscrizione degli immobili, impianti e macchinari è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato a quote costanti dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso, in funzione della stimata vita utile. La recuperabilità del loro valore è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 nei successivi paragrafi.

La vita utile stimata dal Gruppo, per le varie categorie di cespiti, è la seguente:

|                                 | anni   |
|---------------------------------|--|
| Terreni                         | 0  |
| Fabbricati                      | 10 - 33  |
| Costruzioni leggere             | 10   |
| Impianti generici               | 8 - 12,5   |
| Impianti e macchinari specifici | 8,5  |
| Attrezzature                    | 4 - 10   |
| Mobili e macchine ordinarie     | 2,5 - 10   |
| Macchine elettroniche           | 5  |
| Autoveicoli da trasporto        | 5  |
| Autovetture                     | 4  |
| Migliorie su beni di terzi      | Durata della locazione o vita utile se inferiore |

La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il valore residuo sono rivisti annualmente e aggiornati, ove applicabile, alla chiusura di ogni esercizio.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili, la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del "component approach".

### *I. Leasing*

Le attività detenute mediante contratti di locazione sono rilevate secondo quanto previsto dall'IFRS 16 "Leasing". Un contratto contiene o rappresenta un leasing se conferisce al contraente il diritto di controllare l'utilizzo di un asset identificato per un periodo di tempo stabilito in cambio di un corrispettivo; tale diritto sussiste se il contratto attribuisce al locatario il diritto di dirigere l'asset e ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dal suo utilizzo. Alla data in cui il bene è reso disponibile per l'uso, il locatario rileva, nello stato patrimoniale, un'attività rappresentativa del diritto di utilizzo del bene ("right-of-use asset"), e una passività rappresentativa dell'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti lungo la durata del contratto ("lease liability"). La durata del leasing è determinata considerando il periodo non annullabile del contratto, nonché, ove vi sia la ragionevole certezza, anche i periodi considerati dalle opzioni di estensione ovvero connessi al mancato esercizio delle opzioni di risoluzione anticipata del contratto.

La passività per leasing è rilevata inizialmente ad un ammontare pari al valore attuale dei seguenti pagamenti dovuti per il leasing, non ancora effettuati alla commencement date: (i) pagamenti fissi (o sostanzialmente fissi), al netto di eventuali incentivi da ricevere; (ii) pagamenti variabili che dipendono da indici o tassi; (iii) stima del pagamento che il locatario dovrà effettuare a titolo di garanzia del valore residuo del bene locato; (iv) pagamento del prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se il locatario è ragionevolmente certo di esercitarla; e (v) pagamento di penalità contrattuali per la risoluzione del leasing, se il locatario è ragionevolmente certo di esercitare tale opzione. Il valore attuale dei suddetti pagamenti è calcolato adottando un tasso di sconto pari al tasso di interesse implicito del leasing ovvero, qualora questo non fosse agevolmente determinabile, utilizzando il tasso di finanziamento incrementale del locatario.

Dopo la rilevazione iniziale, la passività per leasing è valutata in maniera analoga al costo ammortizzato ed è rideterminata, generalmente in contropartita al valore di iscrizione del correlato right-of-use asset, in presenza di una variazione dei pagamenti dovuti per il leasing a seguito principalmente di: (i) rinegoziazioni contrattuali che non danno origine ad un nuovo leasing separato; (ii) variazioni di indici o tassi (a cui sono correlati i pagamenti variabili); o (iii) modifiche nella valutazione in merito all'esercizio delle opzioni contrattualmente previste (opzioni di acquisto del bene locato, opzioni di estensione o di risoluzione anticipata del contratto).

Il diritto di utilizzo di un bene in leasing è inizialmente rilevato al costo, determinato come sommatoria delle seguenti componenti: (i) l'importo iniziale della lease liability; (ii) i costi diretti iniziali sostenuti dal locatario; (iii) eventuali pagamenti effettuati alla o prima della commencement date, al netto di eventuali incentivi ricevuti da parte del locatore; e (iv) la stima dei costi che il locatario prevede di sostenere per lo smantellamento, la rimozione dell'asset sottostante e la bonifica del sito ovvero per riportare l'asset nelle condizioni stabilite dal contratto. Successivamente alla rilevazione iniziale, il right-of-use asset è rettificato per tener conto delle quote di ammortamento cumulate, delle eventuali perdite di valore e degli effetti legati ad eventuali rideterminazioni della passività per leasing. L'ammortamento avviene in base alla vita utile stimata come per le attività detenute in proprietà oppure, se inferiore, in base ai termini di scadenza dei contratti di locazione.

Il Gruppo si avvale dell'esenzione relativa ai leasing a breve termine e ai leasing in cui l'attività sottostante risulta di modesto valore, in quanto si ritiene che gli impatti sulla passività finanziaria di una sua applicazione non sarebbero stati significativi.

#### *L. Attività immateriali*

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica, chiaramente identificabili, controllabili ed atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione o sviluppo di attività qualificate (*qualifying assets*) vengono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento.

L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della stimata vita utile.

##### (i) Avviamento

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al *fair value* netto, alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. Esso non è soggetto ad ammortamento sistematico bensì ad un test periodico di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. Tale test viene effettuato con riferimento all'unità organizzativa generatrice dei flussi finanziari ("*cash generating unit*" o "CGU") cui è attribuito l'avviamento. L'eventuale riduzione di valore dell'avviamento viene rilevata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di

iscrizione in bilancio. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice dei flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Nel caso in cui la riduzione di valore derivante dal test sia superiore al valore dell'avviamento allocato alla *cash generating unit* l'ammontare residuo è allocato alle attività incluse nella *cash generating unit* in proporzione del loro valore di carico. Tale allocazione ha come limite minimo l'ammontare più alto tra:

- il relativo *fair value* dell'attività al netto delle spese di vendita;
- il relativo valore in uso, come sopra definito.

Nel caso di una precedente svalutazione per perdita di valore, ove negli esercizi successivi i motivi di tale svalutazione non dovessero più sussistere, il valore dell'avviamento non viene ripristinato.

ii) Attività immateriali: Diritti di brevetto, Concessioni, Licenze e Software (attività immateriali a vita utile definita)

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata con la metodologia di seguito illustrata.

La vita utile stimata dal Gruppo, per le varie categorie di immobilizzazioni immateriali, è la seguente:

|                  |       |
|------------------|-------|
| Concessioni      | 25-99 |
| Licenze e marchi | 18    |
| Software         | 5     |

#### *M. Riduzione di valore delle attività*

A ciascuna data di riferimento di bilancio, le attività materiali ed immateriali con vita definita sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori, derivanti sia da fonti esterne che interne al Gruppo, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione a conto economico separato. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value* ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso, laddove quest'ultimo è il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività, determinati tenendo conto di un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività.

Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla *cash generating unit* cui tale attività appartiene. Una riduzione di valore è riconosciuta nel conto economico separato qualora il valore di iscrizione dell'attività, ovvero della relativa *cash generating unit* a cui essa è allocata, sia superiore al valore recuperabile.

Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a conto economico separato, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Nel caso del Gruppo I Grandi Viaggi, per il settore Villaggi di proprietà le CGU minime sono state definite secondo un criterio di destinazione (Mare Italia, Montagna, Oceano Indiano), mentre per i settori Villaggi commercializzati e Tour operator la CGU minima rimane costituita dal segmento operativo stesso.

#### *N. Altre partecipazioni*

Le altre partecipazioni sono relative a società nelle quali il Gruppo non ha un'influenza dominante (che si presume esserci per percentuali di possesso del capitale sociale pari o superiori al 20%) e sono valutate al *fair value*. Qualora non ci siano elementi sufficienti per l'identificazione del *fair value*, le stesse sono valutate al costo.

#### *O. Altre attività finanziarie*

Si rimanda a quanto esposto al precedente paragrafo E in merito alle "Altre attività finanziarie" classificate tra le attività correnti.

#### *P. Altre attività per imposte non correnti*

Si rimanda a quanto esposto al precedente paragrafo F in merito alle "Attività per imposte correnti".

### 3.3.3 PASSIVITÀ CORRENTI

#### *Q. Passività finanziarie, Debiti per investimenti in leasing, Debiti commerciali ed altri debiti*

Le passività finanziarie a breve ed a lungo termine, i debiti per investimenti in leasing a breve e a lungo termine, i debiti commerciali e gli altri debiti sono valutate, al momento della prima iscrizione, al *fair value*, e successivamente al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso effettivo di interesse.

Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo che il Gruppo abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

I debiti verso banche e altri finanziatori sono rimossi dal bilancio al momento della loro estinzione e quando il Gruppo abbia trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

#### *R. Anticipi ed acconti*

Gli anticipi e gli acconti riguardano sostanzialmente anticipi ricevuti da clienti per pacchetti turistici con data di partenza successiva alla data di bilancio e per la vendita dei prodotti “Multivacanza”, che si sostanziano nell’incasso anticipato da parte del Gruppo di soggiorni usufruiti dalla clientela in periodi futuri. Gli anticipi ed acconti sono valutati al momento della prima iscrizione al *fair value* e successivamente al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso effettivo di interesse. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

### 3.3.4 PASSIVITÀ NON CORRENTI

#### S. *Derivati*

Alla data di stipulazione del contratto, gli strumenti derivati sono contabilizzati al *fair value* e, se non contabilizzati quali strumenti di copertura, le variazioni del *fair value* rilevate successivamente alla prima iscrizione sono trattate quali componenti del risultato finanziario del periodo. Se invece gli strumenti derivati soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del *fair value* sono contabilizzate seguendo specifici criteri, di seguito illustrati.

Il Gruppo può designare alcuni derivati come strumenti di copertura di particolari rischi, associati a transazioni altamente probabili (“cash flow hedges”). Di ciascun strumento finanziario derivato, qualificato per la rilevazione come strumento di copertura, è documentata la sua relazione con l’oggetto della copertura, compresi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia di copertura e i metodi per la verifica dell’efficacia. L’efficacia di ciascuna copertura è verificata sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato, sia durante la sua vita. Generalmente, nel caso di cash flow hedges, una copertura è considerata altamente “efficace” se, sia all’inizio, sia durante la sua vita, i cambiamenti dei flussi di cassa attesi nel futuro dell’elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del *fair value* dello strumento di copertura.

I *fair value* degli strumenti finanziari derivati, sono evidenziati nella Nota 14.4.3.

Il *fair value* dei derivati, utilizzati come strumenti di copertura, è classificato tra le attività o le passività non correnti, se la scadenza dell’elemento oggetto di copertura è superiore a dodici mesi; nel caso in cui la scadenza dell’elemento oggetto di copertura sia inferiore a dodici mesi, il *fair value* degli strumenti di copertura è incluso nelle attività e nelle passività correnti.

I derivati non designati come strumenti di copertura sono classificati come attività o passività correnti o non correnti a seconda della loro scadenza contrattuale.

#### *Cash flow hedges*

Nel caso di coperture finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa originati dall’esecuzione futura di obbligazioni contrattualmente definite alla data di riferimento del bilancio (“cash flow hedges”), le variazioni del *fair value*

dello strumento derivato, registrate successivamente alla prima rilevazione, sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, nella voce “Riserva Cash flow hedges” del patrimonio netto. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall’oggetto della copertura, la riserva è riversata a conto economico nelle voci in cui vengono contabilizzati gli effetti dell’oggetto di copertura. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di fair value dello strumento di copertura, riferibile alla porzione inefficace dello stesso, è immediatamente rilevata a conto economico nelle voci “Proventi finanziari” ed “Oneri finanziari”. Se, durante la vita di uno strumento derivato, il manifestarsi dei flussi di cassa previsti oggetto della copertura non è più considerato altamente probabile, la quota della voce “Riserva Cash flow hedges” relativa a tale strumento viene riversata nel conto economico dell’esercizio nelle voci “Oneri finanziari” e “Proventi finanziari”. Viceversa, nel caso in cui lo strumento derivato sia ceduto o non sia più qualificabile come strumento di copertura efficace, la parte della voce “Riserva Cash flow hedges”, rappresentativa delle variazioni di fair value dello strumento sino a quel momento rilevata, viene mantenuta quale componente del patrimonio netto ed è riversata a conto economico seguendo il criterio di classificazione sopra descritto, contestualmente al manifestarsi dell’operazione originariamente oggetto della copertura.

#### *T. Fondi per rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l’ammontare e/o la data di accadimento.

L’iscrizione viene rilevata solo quando esiste un’obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura fuoriuscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale fuoriuscita sia richiesta per l’adempimento dell’obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima attualizzata della spesa richiesta per estinguere l’obbligazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile vengono indicati nell’apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

#### *U. Fondi per benefici ai dipendenti*

Il fondo trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell’articolo 2120 del Codice Civile, rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L’iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell’ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio

dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Società.

#### V. *Imposte correnti e differite*

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Nell'ambito della politica fiscale di Gruppo, le società controllate con sede in Italia, esclusa Sampieri S.r.l., hanno aderito all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale introdotto con il D.lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, per il quale la Capogruppo assume il ruolo di consolidante, al fine di conseguire un risparmio tramite una tassazione fiscale calcolata su una base imponibile unificata, con conseguente immediata compensabilità dei crediti di imposta e delle perdite fiscali con i debiti di imposta. I rapporti infragruppo, originati dall'adozione del Consolidato Fiscale Nazionale, si ispirano ad obiettivi di neutralità e parità di trattamento.

Nel corso dell'esercizio IGV S.p.A., in qualità di consolidante, ha continuato ad avvalersi della particolare disciplina del consolidato IVA di Gruppo cui hanno aderito le società controllate italiane, ad eccezione di Sampieri S.r.l..

Le imposte differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il relativo valore contabile. Fanno eccezione quelle differenze relative all'avviamento e agli utili indivisi derivanti dalle partecipazioni in società controllate; questi sono assoggettati a tassazione solo in caso di distribuzione, quando la tempistica di rigiro di tali differenze è soggetta al controllo del Gruppo e risulta probabile che non si riverseranno in un lasso di tempo ragionevolmente prevedibile. Le imposte differite attive, incluse quelle relative alle perdite fiscali pregresse, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel conto economico separato, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, per le quali l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Le imposte correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli "Altri costi operativi".

#### W. *Patrimonio netto*

##### (i) Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato della società Capogruppo I Grandi Viaggi S.p.A. I costi strettamente correlati alla emissione di

nuove azioni sono classificati a riduzione del capitale sociale, al netto dell'eventuale effetto fiscale differito.

(ii) Riserva legale e Altre riserve

La riserva legale accoglie il 5% del risultato dell'esercizio della Capogruppo fintanto che abbia raggiunto il 20% del capitale sociale. La stessa non è distribuibile ed è utilizzabile per la copertura di perdite. Le altre riserve sono costituite da riserve di capitale a destinazione specifica.

(iii) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie sia le differenze di cambio generate dalla conversione dei dati economici dei bilanci delle società consolidate redatti in valuta diversa dall'Euro al cambio medio dell'esercizio di riferimento, che le differenze generate dalla traduzione dei patrimoni netti di apertura, dei precitati bilanci, al tasso di cambio di chiusura dell'esercizio di riferimento.

(iv) Utili e perdite di esercizi precedenti

Includono i risultati economici del periodo in corso e degli esercizi precedenti per la parte non distribuita e non accantonata a riserva (in caso di utili) o ripianata (in caso di perdite). La posta accoglie, inoltre, i trasferimenti da altre riserve di patrimonio, quando si libera il vincolo al quale erano sottoposte.

(v) Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del Patrimonio Netto. Il costo originario delle azioni proprie e i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono iscritti a Patrimonio Netto.

X. *Riconoscimento dei ricavi*

I ricavi sono rilevati al fair value del corrispettivo ricevuto per la vendita di servizi della gestione ordinaria dell'attività del Gruppo. Il ricavo è riconosciuto al netto dell'imposta sul valore aggiunto, dei resi attesi, degli abbuoni e degli sconti.

La vendita di servizi è riconosciuta nel periodo contabile nel quale i servizi sono resi, con riferimento al completamento del servizio fornito e in rapporto al totale dei servizi ancora da rendere, tenendo in considerazione che il cliente riceve e consuma simultaneamente i benefici derivanti dai servizi forniti dal Gruppo.

Il riconoscimento del ricavo è subordinato alla ragionevole certezza dell'incasso del corrispettivo previsto.

Generalmente, il Gruppo riceve anticipi a breve termine dai propri clienti e l'importo pattuito del corrispettivo non viene rettificato per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa se si aspetta, all'inizio del contratto, che l'intervallo di tempo tra il momento in cui l'entità trasferirà al cliente il servizio promesso e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supera un anno.

I ricavi sono iscritti al netto di eventuali sconti, abbuoni premi.

I dividendi sono rilevati alla data di assunzione della delibera da parte dell'assemblea.

I proventi finanziari sono riconosciuti proporzionalmente in base al metodo del tasso di interesse effettivo.

#### *Y. Riconoscimento dei costi*

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni venduti o in base allo stato di completamento del servizio reso. Nei casi in cui non si possa identificare l'utilità futura degli stessi, sono rilevati quando sostenuti.

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati come componenti del reddito d'esercizio nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e quando non producono futuri benefici economici e pertanto non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività nella situazione patrimoniale finanziaria.

Gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

#### *Z. Contributi pubblici*

I contributi pubblici, in presenza di una delibera formale di attribuzione e, in ogni caso, quando il diritto alla loro erogazione è ritenuto definitivo, in quanto sussiste la ragionevole certezza che il Gruppo rispetterà le condizioni previste per la percezione e che i contributi saranno incassati, sono rilevati per competenza in diretta correlazione con i costi sostenuti.

##### *(a) Contributi in conto capitale*

I contributi pubblici in conto capitale che si riferiscono a immobili, impianti e macchinari sono registrati con il metodo della rappresentazione netta a diretto decremento dell'immobilizzazione cui sono riferiti. Il contributo viene successivamente rilevato a conto economico a diretto decremento della quota di ammortamento dell'immobilizzazione cui è riferito.

##### *(b) Contributi in conto esercizio*

I contributi diversi dai contributi in conto capitale sono accreditati al conto economico nella voce "Altri proventi".

#### *AI. Traduzione di voci espresse in valuta diversa dall'Euro*

Il bilancio consolidato è presentato in Euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Capogruppo; ciascuna impresa del Gruppo definisce la propria valuta funzionale, che è utilizzata per valutare le voci comprese nei singoli bilanci. Le transazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente al tasso di cambio

(riferito alla valuta funzionale) in essere alla data della transazione. Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono riconvertite nella valuta funzionale al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio. Tutte le differenze di cambio sono rilevate nel conto economico separato, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera accesi a copertura di un investimento netto in una società estera, che sono rilevate direttamente nel patrimonio netto fino a quando l'investimento netto non viene dismesso. Le imposte e i crediti fiscali attribuibili a differenze di cambio su tali finanziamenti sono anch'essi trattati direttamente a patrimonio netto. Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione. Le poste non monetarie iscritte al valore equo in valuta estera sono convertite usando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore. Alla data di chiusura del bilancio, le attività e passività monetarie delle società controllate che adottano valute estere, sono convertite nella valuta di presentazione del bilancio consolidato del Gruppo (l'Euro) al tasso di cambio in essere in tale data, e il loro conto economico separato è convertito usando il cambio medio dell'esercizio. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione di poste non monetarie sono rilevate direttamente a patrimonio netto e sono esposte separatamente in una apposita riserva dello stesso. Al momento della dismissione di una società estera, le differenze di cambio cumulate rilevate a patrimonio netto in considerazione di quella particolare entità sono rilevate in conto economico separato.

#### *B1. Utile per azione*

##### *Base*

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo, rettificato, ove applicabile, della quota parte degli stessi attribuibile ai possessori di eventuali azioni privilegiate, per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

##### *Diluito*

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo, rettificato, ove applicabile, della quota parte dello stesso attribuibile ai possessori di eventuali azioni privilegiate, per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo, mentre il risultato netto del Gruppo è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione. Il risultato per azione diluito non viene calcolato nel caso di perdite, in quanto qualunque effetto diluitivo determinerebbe un miglioramento del risultato per azione.

#### *C1. Distribuzione di dividendi*

La distribuzione di dividendi agli azionisti della Società determina l'iscrizione di un debito nel bilancio consolidato del periodo nel quale la distribuzione è stata approvata dagli azionisti della Società.

## *D1. Informativa settoriale*

Un settore di attività risulta definito, rispetto ad altri settori di attività, da quel gruppo di assets e transazioni utilizzato per la fornitura di determinati servizi turistici che risultano soggetti a rischi e benefici sostanzialmente differenti da quelli forniti da altri settori di attività.

Un settore geografico risulta definito, rispetto ad altri settori geografici, da quel gruppo di assets e transazioni utilizzato per la fornitura di servizi turistici in un determinato ambiente geografico che risulta soggetto a rischi e benefici sostanzialmente differenti da quelli di altri settori geografici.

## **NUOVI PRINCIPI CONTABILI**

### **Nuovi principi, modifiche a principi esistenti ed interpretazioni efficaci per periodi che iniziano a partire dal 1° novembre 2022**

A decorrere dal 1° novembre 2022 risultano applicabili alla Società le seguenti integrazioni a specifici paragrafi dei Principi contabili internazionali già adottati dalla Società nei precedenti esercizi:

**IFRS 3 “Business Combination”:** In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha rilasciato un’integrazione al principio IFRS 3 “Business Combination”, applicabile a partire dai bilanci con inizio esercizio pari o successivo al 1° gennaio 2022, che aiuta le imprese a comprendere se un’acquisizione è definibile come un’aggregazione di asset oppure un business. In particolare, chiarisce che, per definire un’acquisizione effettuata come un business, ci deve essere la capacità di fornire beni o servizi a clienti, diversamente da quanto indicato dal principio originario che ha un focus sulla capacità di produrre dividendi o benefici economici agli stakeholder.

**IAS 16 “Property Plant ed Equipment” e IAS 37 “Provisions, Contingent liabilities and Contingent assets”:** in data 14 maggio 2020 lo IASB ha emesso emendamenti ai principi IAS 16 “Property Plant ed Equipment” e IAS 37 “Provisions, Contingent liabilities and Contingent assets” applicabili entrambi a partire dai bilanci il cui esercizio inizia in data pari o successiva 1° gennaio 2022. Nell’emendamento al principio IAS 16 si chiarisce il divieto di dedurre dal costo di iscrizione dell’immobilizzazione materiale eventuali ricavi derivanti dalla vendita di materiali utilizzati durante il periodo di produzione e messa in funzione dell’immobilizzazione stessa. Tali ricavi vanno imputati a Conto economico quando realizzati.

Nell’emendamento al principio IAS 37, si dettagliano specificatamente quali costi vanno inclusi nel considerare l’obbligazione nata in seguito alla conclusione di un contratto oneroso. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “directly related cost approach”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto.

**Annual improvements to IFRS standards 2018-2020:** in data 24 giugno 2020 lo IASB ha emesso, all'interno del dossier miglioramenti 2018- 2020, un'integrazione al principio contabile IFRS 9 che chiarisce le fees che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore.

Sono, inoltre, inclusi:

- Miglioramenti al principio IFRS 16 “Leases”: amendment all’illustrative example numero 13;
- Miglioramenti all’IFRS 1 “First time adoption of International Financial Reporting Standards”;
- Miglioramenti allo IAS 41 “Agriculture”

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno in data pari o successiva al 1° gennaio 2022.

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 2023 o in data successiva, e non adottati in via anticipata**

**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.

Gli eventuali impatti sul bilancio della Società derivanti dai nuovi principi, modifiche e interpretazioni non ancora applicabili non risultano essere significativi.

### **3.4 USO DI STIME**

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale finanziaria patrimoniale, il conto economico separato ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati effettivi delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, per definizione, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

### **Cambiamento climatico**

Il cambiamento climatico globale sta provocando, e si prevede che continuerà a provocare, disastri naturali e fenomeni meteorologici estremi con maggiore frequenza o intensità, tra cui siccità, incendi, tempeste, innalzamento del livello del mare, inondazioni, ondate di calore e di freddo. Questi eventi estremi stanno determinando cambiamenti nelle dinamiche di mercato, nelle aspettative degli stakeholder, nelle politiche e nelle normative locali, nazionali e internazionali sul cambiamento climatico.

Con l'evolversi di questi sviluppi normativi e tecnologici, le strategie, le operazioni e i piani aziendali del Gruppo potrebbero cambiare e la recuperabilità delle attività del Gruppo potrebbe subire un impatto, compresa la

recuperabilità di talune attività immateriali, nonché di immobili, impianti e attrezzature.

Dalle valutazioni svolte, non vi sono ad oggi impatti significativi da rilevare sul business del gruppo.

### **3.5 PRINCIPI CONTABILI PIÙ SIGNIFICATIVI CHE RICHIEDONO UN MAGGIOR GRADO DI SOGGETTIVITÀ**

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili più significativi che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio consolidato.

- (i) Ammortamento delle immobilizzazioni: l'ammortamento delle immobilizzazioni costituisce un costo rilevante per il Gruppo. Il costo di immobili, impianti e macchinari è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica delle immobilizzazioni del Gruppo è determinata dagli amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore, gli oneri di smantellamento e il valore di recupero per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.
- (ii) Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite: la contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte anticipate.
- (iii) Fondi rischi: l'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli amministratori valutano tali fenomeni di caso in caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. Quando gli amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.
- (iv) Svalutazione dei crediti commerciali: l'identificazione di eventuali crediti di dubbio realizzo e della relativa parte non realizzabile richiede stime e valutazioni da parte del management e degli amministratori. L'anzianità del credito ed i fenomeni di incasso risultano i principali

indicatori del presumibile valore di realizzo dei crediti commerciali sui quali gli amministratori basano la loro stima in tal senso.

(v) Riduzione di valore delle attività

Attività materiali ed immateriali con vita utile definita

In accordo con i principi contabili applicati dal Gruppo e con la procedura d’impairment, le attività materiali e immateriali con vita definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia registrata una riduzione di valore, da rilevare tramite una svalutazione, quando sussistano indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l’uso. La verifica dell’esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli amministratori l’esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all’interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall’esperienza storica. Inoltre, qualora venga rilevato che si sia generata una riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli indicatori di una potenziale riduzione di valore, nonché la stima della stessa, dipendono da fattori che possono variare nel tempo, influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli amministratori.

In sede di chiusura del presente esercizio il Gruppo I Grandi Viaggi ha proceduto a verificare l’esistenza di eventuali indicatori di possibile “impairment” delle proprie CGU, procedendo poi a eseguire il test per le CGU ritenute a potenziale “rischio”. Sulla base di tale test, non è stata necessaria la svalutazione di asset.

I risultati degli impairment test al 31 ottobre 2023 non implicano che in futuro non si potranno avere risultati differenti, soprattutto qualora lo scenario di business variasse rispetto a quanto ad oggi prevedibile.

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

Le situazioni contabili in valuta delle controllate estere consolidate sono convertite in moneta di conto adottando il cambio del 31 ottobre 2023 per le poste patrimoniali monetarie ed il cambio medio dell’esercizio per il conto economico separato.

**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<br>31/10/2023 | Cambio medio<br>01/11/2022-<br>31/10/2023 | Cambio puntuale<br>31/10/2022 | Cambio medio<br>01/11/2021-<br>31/10/2022 |
|-------------------|-----|-------------------------------|---|-------------------------------|---|
| Scellino Kenya    | KSH | 160,13                        | 144,84                                    | 120,32                        | 124,19                                    |
| Scellino Tanzania | TSH | 2.654,20                      | 2.565,32                                  | 2.308,80                      | 2.481,40                                  |
| Rupia Seychelles  | SCR | 15,27                         | 15,03                                     | 14,27                         | 15,35                                     |
| Dollaro U.S.A.    | USD | 1,06                          | 1,07                                      | 0,99                          | 1,07                                      |

#### **4. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITÀ E PER AREA GEOGRAFICA**

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8"), che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dagli amministratori per l'assunzione delle decisioni operative. Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal management ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi e per l'analisi delle relative performance.

Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità che:

- i) intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Il Gruppo I Grandi Viaggi opera sostanzialmente in tre settori di attività:

- 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 concentrazioni significative dei ricavi su singoli clienti.

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

Di seguito si presentano i principali dati economico – finanziari dei settori di riferimento per gli esercizi chiusi al 31 ottobre 2023 ed al 31 ottobre 2022:

Migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA'        |                       |                           |              |              |               |
|---|-----------------------|---------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 2023  | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour         | Non allocato | Totale        |
| <b>RICAVI</b>                                   |                       |                           |              |              |               |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 47.383                | 237                       | 9.383        | -6           | 56.997        |
| Altri ricavi                                    | 1.152                 |                           |              | 3.114        | 4.267         |
| <b>Totale ricavi</b>                            | <b>48.535</b>         | <b>237</b>                | <b>9.383</b> | <b>3.108</b> | <b>61.263</b> |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          |                       |                           |              |              |               |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | 26.153                | 230                       | 7.665        |              | 34.048        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | 1.873                 | 14                        | 605          | 154          | 2.646         |
| Altri costi per servizi                         | 2.164                 |                           |              | 1.980        | 4.144         |
| Costi del personale                             | 9.958                 | 39                        | 659          | 705          | 11.361        |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 2.499                 | 3                         | 112          | 16           | 2.629         |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | 2.800                 |                           |              | 364          | 3.164         |
| <b>Totale costi</b>                             | <b>45.449</b>         | <b>286</b>                | <b>9.041</b> | <b>3.219</b> | <b>57.994</b> |
|   | <b>3.087</b>          | <b>-49</b>                | <b>342</b>   | <b>-111</b>  | <b>3.270</b>  |
| Proventi finanziari                             |                       |                           |              |              | 501           |
| Oneri finanziari                                |                       |                           |              |              | -453          |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>              |                       |                           |              |              | <b>48</b>     |
| Imposte sul reddito                             |                       |                           |              |              | -477          |
|   |                       |                           |              |              | <b>2.841</b>  |

Migliaia di Euro

| CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA'        |                       |                           |              |              |               |
|---|-----------------------|---------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 31 ottobre 2022                                 | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour         | Non allocato | Totale        |
| <b>RICAVI</b>                                   |                       |                           |              |              |               |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 41.273                | 160                       | 7.576        | 0            | 49.009        |
| Altri ricavi                                    | 633                   |                           |              | 3.402        | 4.035         |
| <b>Totale ricavi</b>                            | <b>41.906</b>         | <b>160</b>                | <b>7.576</b> | <b>3.402</b> | <b>53.044</b> |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          |                       |                           |              |              |               |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | 24.757                | 180                       | 5.914        |              | 30.851        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | 1.729                 | 11                        | 509          | 49           | 2.298         |
| Altri costi per servizi                         | 1.979                 |                           |              | 2.021        | 4.000         |
| Costi del personale                             | 8.777                 | 81                        | 576          | 692          | 10.126        |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 2.611                 | 3                         | 139          | 4            | 2.757         |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | 2.479                 |                           |              | 223          | 2.702         |
| <b>Totale costi</b>                             | <b>42.331</b>         | <b>275</b>                | <b>7.138</b> | <b>2.990</b> | <b>52.733</b> |
| <b>Risultato operativo</b>                      | <b>-425</b>           | <b>-115</b>               | <b>438</b>   | <b>412</b>   | <b>311</b>    |
| Proventi finanziari                             |                       |                           |              |              | 902           |
| Oneri finanziari                                |                       |                           |              |              | -1.584        |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>              |                       |                           |              |              | <b>-681</b>   |
| Imposte sul reddito                             |                       |                           |              |              | 232           |
| <b>Risultato netto</b>                          |                       |                           |              |              | <b>-139</b>   |

Di seguito si presentano i dati relativi alle attività e passività dei settori di riferimento al 31 ottobre 2023 ed al 31 ottobre 2022:

Migliaia di Euro

| 31 ottobre 2023                               | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour  | Non allocato | Totale |
|---|-----------------------|----------------------|-------|--------------|--------|
| <b>ATTIVITA'</b>                              |                       |                      |       |              |        |
| Attività correnti                             | 5.499                 | 159                  | 400   | 12.380       | 18.438 |
| Attività non correnti                         | 60.069                |                      |       | 18.251       | 78.320 |
| Attività non correnti destinate alla cessione |                       |                      |       |              |        |
| Totale attività                               | 65.568                | 159                  | 400   | 30.631       | 96.758 |
| <b>PASSIVITA'</b>                             |                       |                      |       |              |        |
| Passività correnti                            | 12.122                | 150                  | 1.115 | 4.979        | 18.366 |
| Passività non correnti                        | 8.752                 |                      |       | 2.023        | 10.775 |
| Totale passività                              | 20.875                | 150                  | 1.115 | 7.003        | 29.141 |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                       |                       |                      |       |              |        |
| Totale patrimonio netto                       |                       |                      |       |              | 67.617 |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 2.499                 | 3                    | 112   | 16           | 2.629  |

Migliaia di Euro

| 31 ottobre 2022                               | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour  | Non allocato | Totale |
|---|-----------------------|----------------------|-------|--------------|--------|
| <b>ATTIVITA'</b>                              |                       |                      |       |              |        |
| Attività correnti                             | 5.564                 | 159                  | 442   | 14.463       | 20.628 |
| Attività non correnti                         | 60.434                | 2                    | 11    | 18.600       | 79.047 |
| Attività non correnti destinate alla cessione |                       |                      |       |              |        |
| Totale attività                               | 65.998                | 161                  | 453   | 33.063       | 99.675 |
| <b>PASSIVITA'</b>                             |                       |                      |       |              |        |
| Passività correnti                            | 18.262                | 527                  | 1.892 | -145         | 20.536 |
| Passività non correnti                        | 11.620                | 2                    | 10    | 2.795        | 14.427 |
| Totale passività                              | 29.882                | 529                  | 1.902 | 2.650        | 34.963 |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                       |                       |                      |       |              |        |
| Totale patrimonio netto                       |                       |                      |       |              | 64.712 |
| Ammortamenti e svalutazioni                   | 2.611                 |                      |       | 146          | 2.757  |

## 4.1 INFORMATIVA 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 (Europa);
- Lungo Raggio (destinazioni extraeuropee).

L'Italia è l'area in cui si sono concentrati i maggiori investimenti dal punto di vista immobiliare.

Le destinazioni europee sono relative principalmente a tours nelle capitali e a soggiorni in destinazioni marittime nel bacino del Mediterraneo.

Le destinazioni di lungo raggio riguardano principalmente i soggiorni marittimi nelle strutture di proprietà estere e i tours in Oriente.

Le vendite suddivise per area geografica sono riportate nella seguente tabella.

|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Migliaia di Euro<br>Variazione |
|--|-----------------|-----------------|--------------------------------|
| Italia                                   | 33.885          | 32.445          | 1.441                          |
| Lungo raggio (destinazioni extraeuropee) | 22.755          | 16.208          | 6.547                          |
| Medio raggio (Europa)                    | 356             | 356             | -0                             |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>56.997</b>   | <b>49.009</b>   | <b>7.988</b>                   |

## 5. ATTIVITÀ CORRENTI

### 5.1 DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI

La voce ammonta a 12.645 migliaia di Euro e ha subito un decremento netto di 1.162 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta di disponibilità depositate presso istituti di credito su conti correnti, di assegni e disponibilità liquide depositate presso le casse sociali alla data del 31 ottobre 2023.

Si rimanda al rendiconto finanziario consolidato per una migliore comprensione della dinamica di tale voce.

## 5.2 CREDITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 1.497 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 791 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio per effetto del crescente volume delle vendite verso destinazioni estere.

Si tratta principalmente di crediti verso clienti diretti relativamente a contratti Multivacanza.

La voce è espressa al netto del relativo fondo svalutazione crediti che ammonta a 434 migliaia di Euro.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 è la seguente:

| Migliaia di Euro           |              |
|----------------------------|--------------|
| <b>Importo</b>             |              |
| <b>Saldo al 31/10/2021</b> | <b>1.283</b> |
| Accantonamento             | 11           |
| Utilizzi                   | -504         |
| Riclassifiche              |              |
| Effetto cambi              | 7            |
| <b>Saldo al 31/10/2022</b> | <b>797</b>   |
| Accantonamento             | 8            |
| Utilizzi                   | -371         |
| Riclassifiche              |              |
| Effetto cambi              |              |
| <b>Saldo al 31/10/2023</b> | <b>434</b>   |

La ripartizione per scadenze del saldo in esame, al netto del fondo svalutazione, è la seguente:

|             |       | Migliaia di Euro |             |                       |              |              |            |
|-------------|-------|------------------|-------------|-----------------------|--------------|--------------|------------|
|             |       | Totale           | Non scaduti | Scaduti non svalutati |              |              |            |
|             |       |                  |             | <30 giorni            | 30-60 giorni | 60-90 giorni | >90 giorni |
| <b>2023</b> | 1.497 | 600              | 267         | 28                    | 378          | 223          |            |
| <b>2022</b> | 2.288 | 705              | 618         | 93                    | 786          | 85           |            |

I crediti in esame sono pressoché interamente in Euro.  
I crediti sono tutti esigibili entro 5 anni.

### 5.3 RIMANENZE

La voce ammonta a 379 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 66 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio; si tratta principalmente di derrate non deperibili, giacenti presso i complessi turistici alberghieri di proprietà al 31 ottobre 2023.

Sulle rimanenze non sono costituite garanzie reali. Non vi sono rimanenze a garanzia di passività, né rimanenze iscritte al valore netto di realizzo.

### 5.4 ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 1.631 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 282 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce altri crediti include crediti per imposte sui redditi della controllata a Zanzibar per 72 migliaia di Euro e di Blue Bay Village per 8 migliaia di Euro.

La composizione della voce è la seguente:

|                            | Migliaia di Euro |                 |             |
|----------------------------|------------------|-----------------|-------------|
|                            | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza  |
| IVA                        | 1.200            | 1.264           | -64         |
| IVA estera                 |                  |                 |             |
| Crediti IRES               | 2                | 13              | -11         |
| Crediti IRAP               | 79               | 279             | -200        |
| Anticipi d'imposta sul TFR |                  | 3               | -3          |
| Altri                      | 350              | 354             | -4          |
| <b>TOTALE</b>              | <b>1.631</b>     | <b>1.913</b>    | <b>-282</b> |

### 5.5 ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 2.286 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 21 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta principalmente di acconti verso corrispondenti italiani ed esteri per pagamento di servizi turistici di competenza economica di periodi successivi, di risonci attivi per costi di competenza di periodi successivi e di altri crediti.

La composizione della voce è la seguente:

|   | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza |
|---|-----------------|-----------------|------------|
| Altri Ratei Attivi                      | 254             | 45              | 209        |
| Risconti provvigioni agenti             | 266             | 541             | -275       |
| Corrispondenti esteri e Compagnie Aeree | 404             | 348             | 56         |
| Risconti altri costi per servizi        | 260             | 389             | -129       |
| Istituti di Previdenza                  | 37              | 77              | -40        |
| Risconti costi servizi turistici        | 1.057           | 895             | 162        |
| Crediti diversi                         | 8               | 12              | -4         |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>2.286</b>    | <b>2.307</b>    | <b>-21</b> |

I crediti verso corrispondenti esteri e compagnie aeree si riferiscono ad acquisti di servizi e biglietteria aerea riferiti a viaggi non di competenza dell'esercizio.

I risconti provvigioni agenti si riferiscono ai compensi corrisposti per la vendita del prodotto "Multivacanza" usufruibili nel prossimo esercizio e sono determinati in funzione della durata pluriennale dei relativi contratti. La voce in esame espone la parte a breve termine di tale risconto.

## 6. ATTIVITÀ NON CORRENTI

### 6.1 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce, essenzialmente composta dai complessi alberghieri di proprietà e dai relativi impianti e macchinari, ammonta a 58.051 migliaia di Euro e ha subito un incremento netto di 228 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce immobili impianti e macchinari si è movimentata rispetto all'esercizio precedente principalmente per effetto combinato di ammortamenti dell'esercizio per 2.524 migliaia di Euro e nuovi investimenti, inclusivi di lavori in corso per 2.874 migliaia di Euro. Gli interventi più significativi hanno riguardato: lavori straordinari per la sistemazione, ristrutturazione e adeguamento del complesso turistico alberghiero Santagiusta, a Castiadas in Sardegna, con la ristrutturazione di 91 camere per circa 752 migliaia di Euro e il villaggio di Marispica, a Ispica in Sicilia, con il restyling di 52 camere per un ammontare di circa 180 migliaia di Euro. Anche il villaggio Baia Samuele, a Scicli in Sicilia, è stato oggetto di rinnovamento di 48 camere e relativi bagni per un ammontare complessivo pari a circa 300 migliaia di Euro.

Durante l'esercizio sono stati investiti circa 263 migliaia di Euro per i nuovi impianti di condizionamento, antincendio e vari installati presso il complesso turistico alberghiero "Marispica", circa 71 migliaia di Euro presso il villaggio di "S. Clara" e circa 13 migliaia di Euro presso "S. Giusta". Infine, si segnala che nel corso dell'esercizio sono stati completati i lavori di ristrutturazione dell'Hotel Relais Des Alpes; in particolare è stata completata la ristrutturazione della piscina con un investimento di circa 89 migliaia di Euro, il rinnovamento di 55 bagni per circa 203 migliaia di Euro e del pavimento in parquet nella zona bar per circa 31

migliaia di Euro.

Il villaggio di Baia Samuele, durante l'esercizio ha sostenuto costi per l'acquisto di impianti e macchinari per 112 migliaia di Euro legati principalmente ad impianti elettrici e di distribuzione dell'acqua, circa 52 migliaia di Euro per attrezzature alberghiere, circa 41 migliaia di Euro per biancheria e tovagliato e circa 14 migliaia di Euro per mezzi di trasporto interni.

Per quanto riguarda le strutture di proprietà all'estero, si segnala che nel corso dell'esercizio è stato avviato 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.

Per un'analisi dettagliata della composizione e della movimentazione degli immobili, impianti e macchinari si rimanda ai prospetti analitici seguenti:

|                                       | Migliaia di Euro |               |               |             |                                  |                |
|---------------------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|----------------------------------|----------------|
| 2022/2023                             | Inizio esercizio | Incrementi    | Riclassifiche | Decrementi  | Effetto cambio e altri movimenti | Fine esercizio |
| Terreni e fabbricati                  | 124.884          | 475           | 10            |             | -269                             | 125.100        |
| F.do ammortamento fabbricati          | 70.976           | 1.626         |               |             | -717                             | 71.885         |
| <b>Terreni e fabbricati</b>           | <b>53.908</b>    | <b>-1.151</b> | <b>10</b>     |             | <b>448</b>                       | <b>53.215</b>  |
| Impianti e macchinari                 | 18.228           | 705           | 24            |             | -1                               | 18.956         |
| F.do ammort.impianti e macchinari     | 16.881           | 259           |               |             | -4                               | 17.135         |
| <b>Impianti e macchinari</b>          | <b>1.347</b>     | <b>446</b>    | <b>24</b>     |             | <b>3</b>                         | <b>1.821</b>   |
| Attrezzature ind. e commer.           | 14.309           | 324           |               |             | -34                              | 14.599         |
| F.do ammort.attrezz.ind.comm.         | 13.969           | 173           |               |             | -38                              | 14.104         |
| <b>Attrezzature industr.e commer.</b> | <b>340</b>       | <b>151</b>    |               |             | <b>5</b>                         | <b>495</b>     |
| Altre immobilizz.materiali            | 18.146           | 1.072         | 74            |             | -47                              | 19.245         |
| F.do ammort.altre immobil.materiali   | 16.963           | 301           | -             |             | -36                              | 17.228         |
| <b>Altri beni</b>                     | <b>1.183</b>     | <b>771</b>    | <b>74</b>     |             | <b>-11</b>                       | <b>2.017</b>   |
| <b>Diritti d'uso</b>                  | <b>812</b>       | <b>178</b>    |               | <b>587</b>  |                                  | <b>403</b>     |
| Immobilizz.materiali in corso         | 234              | 99            | -108          |             | -126                             | 99             |
| <b>Immobilizz.materiali in corso</b>  | <b>234</b>       | <b>99</b>     | <b>-108</b>   |             | <b>-126</b>                      | <b>99</b>      |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>     | <b>57.823</b>    | <b>494</b>    |               | <b>-587</b> | <b>319</b>                       | <b>58.051</b>  |

Migliaia di Euro

| 2021/2022                              | Inizio esercizio | Incrementi    | Riclassifiche | Decrementi  | Effetto cambio e altri movimenti | Fine esercizio |
|--|------------------|---------------|---------------|-------------|----------------------------------|----------------|
| Terreni e fabbricati                   | 124.285          | 637           |               |             | -38                              | 124.884        |
| F.do ammortamento fabbricati           | 69.002           | 1.933         |               |             | 41                               | 70.976         |
| <b>Terreni e fabbricati</b>            | <b>55.283</b>    | <b>-1.296</b> |               |             | <b>-79</b>                       | <b>53.908</b>  |
| Impianti e macchinari                  | 17.818           | 409           |               |             | 1                                | 18.228         |
| F.do ammort. impianti e macchinari     | 16.633           | 235           |               |             | 13                               | 16.881         |
| <b>Impianti e macchinari</b>           | <b>1.185</b>     | <b>174</b>    |               |             | <b>-12</b>                       | <b>1.347</b>   |
| Attrezzature ind. e commer.            | 14.082           | 227           |               |             | 3                                | 14.309         |
| F.do ammort. attrezza. ind. comm.      | 13.751           | 163           |               |             | 56                               | 13.970         |
| <b>Attrezzature industr. e commer.</b> | <b>331</b>       | <b>64</b>     |               |             | <b>3</b>                         | <b>340</b>     |
| Altre immobilizz. materiali            | 17.795           | 479           |               |             | 8                                | 18.146         |
| F.do ammort. altre immobil. materiali  | 16.658           | 342           |               |             | 8                                | 16.963         |
| Svalutazione altre immobil. materiali  |                  |               |               |             |                                  |                |
| <b>Altri beni</b>                      | <b>1.137</b>     | <b>137</b>    |               |             | <b>-91</b>                       | <b>1.183</b>   |
| <b>Diritti d'uso</b>                   | <b>1.079</b>     | <b>150</b>    |               | <b>417</b>  |                                  | <b>812</b>     |
| Immobilizz. materiali in corso         | 92               | 124           |               |             | 18                               | 234            |
| <b>Immobilizz. materiali in corso</b>  | <b>92</b>        | <b>124</b>    |               |             | <b>18</b>                        | <b>234</b>     |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>      | <b>59.107</b>    | <b>-647</b>   |               | <b>-420</b> | <b>-217</b>                      | <b>57.824</b>  |

I contributi pubblici, ricevuti in esercizi precedenti per un valore complessivo di 13.393 migliaia di Euro, sono stati portati a decremento del valore degli immobili, impianti e macchinari. Il loro valore residuo ammonta rispettivamente a 3.710 migliaia di Euro al 31 ottobre 2023 e 3.956 migliaia di Euro al 31 ottobre 2022.

Tale valore residuo include:

- 1.923 migliaia di Euro per contributi in c/capitale ricevuti ai sensi della L.388/00 per la costruzione della struttura turistica Santaclara (in Palau - Sardegna);
- 871 migliaia di Euro per contributi in c/capitale ricevuti ai sensi della L. 488/92 accordati ai fini della riqualificazione del villaggio Le Castella (Le Castella - Calabria);
- 916 migliaia di Euro per contributi in c/capitale ricevuti dalla Regione Sicilia e da Cassa Depositi e Prestiti tramite SO.SVI. Srl ai fini della riqualificazione del villaggio Baia Samuele (Sampieri – Sicilia).

Si segnala che non sono in essere impegni per l'acquisto di immobili impianti e macchinari, né di beni e servizi connessi alla loro realizzazione.

In sede di chiusura del presente esercizio il Gruppo I Grandi Viaggi ha proceduto a verificare l'esistenza di eventuali indicatori di possibile "impairment" delle proprie CGU, procedendo poi a eseguire il test per le CGU ritenute a potenziale "rischio". In particolare, per tutti i terreni e fabbricati di pertinenza delle CGU del settore Villaggi di proprietà esteri, gli amministratori hanno ritenuto appropriato verificare che non fossero presenti perdite di valore con il supporto di perizie immobiliari redatte da esperti esterni per la definizione del fair value less cost to sell di ciascuna struttura, facendo riferimento ai valori di mercato di ciascuna struttura.

Tale valutazione non ha interessato la sola struttura relativa a Vacanze Seychelles afferente la CGU Oceano Indiano, per la quale, stante anche l'esiguità dei valori di iscrizione dei terreni e fabbricati, gli amministratori hanno ritenuto non vi fossero presenti indicatori di possibile "impairment".

Non sono state redatte perizie aggiornate per i villaggi di proprietà italiani in quanto, la verifica di fonti informative esterne ed interne al Gruppo non ha fatto emergere indicatori di riduzione di valore di tali attività; tale conclusione è confermata anche dal buon andamento del business in tali villaggi.

Per quanto riguarda le altre classi residuali di immobilizzazioni materiali afferenti ciascuna CGU, che vengono costantemente ammortizzate tenendo conto della relativa vita utile, gli amministratori hanno ritenuto che non fossero presenti indicatori di possibile “*impairment*”, tenuto conto che si tratta di impianti, attrezzature e altre immobilizzazioni materiali costantemente soggette a manutenzione per mantenerne la funzionalità, attualmente in uso e prive di fenomeni di obsolescenza.

Da tale verifica non sono emerse perdite di valore.

Di seguito si riportano le poste patrimoniali correlate ai leasing iscritti in accordo con quanto previsto dall’ IFRS 16.

| <b>31 ottobre 2023</b>                                 |            |
|--|------------|
| <b>Attività non correnti</b>                           |            |
| - Diritti d'uso: fabbricati                            | 165        |
| - Diritti d'uso: attrezzature e altre immobilizzazioni | 238        |
| <b>Totale attività</b>                                 | <b>403</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                          |            |
| Passività finanziarie a lungo termine                  | 160        |
| <b>Passività correnti</b>                              |            |
| Passività finanziarie a breve termine                  | 243        |
| <b>Totale passività</b>                                | <b>403</b> |

Nel corso dell’esercizio sono stati registrati:

- interessi passivi relativi a beni in leasing per 7 migliaia di Euro;
- ammortamenti dei diritti d’uso per 587migliaia di Euro;
- costi relativi a leasing di breve termine e ai beni di modico valore per 316 migliaia di Euro;
- pagamenti per canoni di leasing per 558 migliaia di Euro.

Per rilevanza, il contratto di maggior valore è inerente alla voce fabbricati, in particolare si tratta dell’immobile in Via Moscova 36 in cui ha sede la direzione del Gruppo.

## 6.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI

La voce ammonta a 2.267 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 549 migliaia di Euro.

Per un’analisi dettagliata della composizione e della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali si rimanda ai prospetti analitici seguenti:

Migliaia di Euro

| 2022/2023                                 | Inizio esercizio | Variazione area conso | Incrementi | Decrementi | Svalutazioni | Effetto cambio e Altri movimenti | Fine esercizio |
|---|------------------|-----------------------|------------|------------|--------------|----------------------------------|----------------|
| Concessioni, licenze e marchi             | 20.008           |                       | -          |            |              | -85                              | 19.923         |
| F.do ammort.concessioni, licenze e marchi | 17.232           |                       | 45         |            |              | 427                              | 17.704         |
| Svalutazione conc.,licenze,marchi         | 41               |                       |            |            |              |                                  | 41             |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>2.735</b>     | <b>-</b>              | <b>45</b>  |            |              | <b>-512</b>                      | <b>2.178</b>   |
| Software                                  | 1.574            |                       | 62         |            |              |                                  | 1.636          |
| F.do ammort.software                      | 1.493            |                       | 41         |            |              | 13                               | 1.547          |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>81</b>        |                       | <b>21</b>  |            |              | <b>-13</b>                       | <b>89</b>      |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>       | <b>2.816</b>     | <b>-</b>              | <b>24</b>  |            |              | <b>-525</b>                      | <b>2.267</b>   |

Migliaia di Euro

| 2021/2022                                 | Inizio esercizio | Variazione area conso | Incrementi | Decrementi | Svalutazioni | Effetto cambio e Altri movimenti | Fine esercizio |
|---|------------------|-----------------------|------------|------------|--------------|----------------------------------|----------------|
| Concessioni, licenze e marchi             | 19.738           |                       | -          |            |              | 270                              | 20.008         |
| F.do ammort.concessioni, licenze e marchi | 16.688           |                       | 29         |            |              | 515                              | 17.232         |
| Svalutazione conc.,licenze,marchi         | 41               |                       |            |            |              |                                  | 41             |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>3.009</b>     | <b>-</b>              | <b>29</b>  |            |              | <b>-245</b>                      | <b>2.735</b>   |
| Software                                  | 1.540            |                       | 34         |            |              |                                  | 1.574          |
| F.do ammort.software                      | 1.457            |                       | 36         |            |              |                                  | 1.493          |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>83</b>        |                       | <b>-2</b>  |            |              |                                  | <b>81</b>      |
|   | -                |                       |            |            |              |                                  | -              |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>       | <b>3.092</b>     | <b>-</b>              | <b>31</b>  |            |              | <b>-245</b>                      | <b>2.816</b>   |

La voce “Concessioni, licenze e marchi” si riferisce principalmente al valore delle concessioni, per un valore netto residuo al 31 ottobre 2023 di 2.064 migliaia di Euro, contabilizzate all’interno della CGU Villaggi di proprietà – Oceano Indiano a seguito dell’acquisizione della Società Vacanze Seychelles Ltd.

Tali concessioni fanno riferimento al diritto di utilizzo del terreno e delle spiagge di pertinenza della struttura. Sulla base delle valutazioni effettuate dagli amministratori, non sono stati ravvisati indicatori di possibile “*impairment*” con riferimento a tale immobilizzazione, tenuto conto che l’immobilizzazione presenta una vita utile residua di 83 anni, con un impatto annuo di ammortamento pari a circa 40 migliaia di Euro, ampiamente sostenibile attraverso la gestione corrente delle attività, che gli amministratori ragionevolmente ritengono ritornerà alla normalità nel breve medio termine e senza identificare, allo stato attuale delle analisi, significativi impatti derivanti dal *climate change* in un ragionevole periodo previsionale.

Da tali valutazioni non sono pertanto emerse perdite di valore.

Si segnala che non sono in essere impegni per l’acquisto immobilizzazioni immateriali, né di beni e servizi connessi alla loro realizzazione.

### 6.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

La voce ammonta a 11.992 migliaia di Euro e accoglie la Polizza assicurativa di diritto lussemburghese, sottoscritta dalla Capogruppo per una miglior gestione della liquidità per un ammontare pari a nominali 12.000 migliaia di euro, classificata nelle attività finanziarie a lungo termine.

Si tratta di un prodotto assicurativo all’interno del quale possono essere inseriti diversi tipi di investimento ripartiti tra le componenti del ramo I per il 55%, le cui

somme sono investite in un Fondo Generale in euro di diritto francese, garantito dalla Compagnia di Assicurazione e ramo III per il 45%., le cui somme sono investite in un fondo interno della Compagnia Assicurativa a capitale protetto per il 95%. Il valore della polizza è unico, la durata è a vita intera e si estingue o per riscatto o per disposizione del contraente. Dal 31 gennaio 2023 la totalità dell'investimento è a ramo I.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 9.049 migliaia di Euro, in aumento di 1.014 migliaia di Euro rispetto a quella del precedente esercizio, che risultava positiva per 8.035 migliaia di Euro, dopo aver rimborsato le quote in scadenza nell'anno dei mutui per 1.462 migliaia di Euro, aver effettuato investimenti in immobilizzazioni per 2.874 migliaia di Euro.

#### 6.4 ATTIVITÀ PER IMPOSTE NON CORRENTI

La voce ammonta a 5.262 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 445 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio. Si compone del credito di costo IVA art. 74 TER d.p.r. 633/72 e successive modificazioni, per la quota presumibile di recupero oltre l'esercizio successivo.

#### 6.5 ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce ammonta a 747 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 6 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

|                             | Migliaia di Euro |                 |            |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------|
|                             | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Risconti provvigioni agenti | 522              | 520             | 2          |
| Depositi cauzionali         | 228              | 221             | 7          |
| Altri                       | -3               |                 | -3         |
| <b>TOTALE</b>               | <b>747</b>       | <b>741</b>      | <b>6</b>   |

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

Nella voce depositi cauzionali sono presenti crediti nei confronti di una parte correlata, Finstudio S.r.l., società sottoposta al comune controllo di Monforte S.r.l., per un importo complessivo di 88 migliaia di Euro. Si tratta di depositi cauzionali legati alla locazione della sede sociale di I Grandi Viaggi S.p.A. e IGV Club S.r.l..

Per ulteriori dettagli si faccia riferimento alla successiva nota 14.2.

## PASSIVITÀ

## 7. PASSIVITÀ CORRENTI

### 7.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE A BREVE TERMINE

La voce ammonta a 1.532 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 561 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Tale voce comprende la componente a breve termine di mutui bancari, di debiti verso altri finanziatori e conti correnti bancari passivi. Include inoltre le passività a breve termine da leasing ai sensi dell'IFRS 16.

La composizione della voce è la seguente:

|  | Migliaia di Euro |                 |             |
|--|------------------|-----------------|-------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza  |
| Mediocredito Centrale - ora Unicredit S.p.A. |                  |                 |             |
| Banco di Sicilia - ora Unicredit S.p.A.      | 277              | 533             | -256        |
| Unicredit S.p.A. - Sampieri                  | 240              | 237             | 3           |
| Unicredit S.p.A. - IGV Hotels                | 698              | 691             | 7           |
| Debiti noleggi a breve termine IFRS16        | 286              | 601             | -315        |
| Creditori diversi                            | 31               | 31              |             |
| <b>TOTALE</b>                                | <b>1.532</b>     | <b>2.093</b>    | <b>-561</b> |

Per le caratteristiche dei finanziamenti si rimanda alla tabella riportata nel paragrafo 8.1.

Il valore di mercato delle passività finanziarie a breve termine approssima il relativo valore contabile.

La voce Debiti per noleggi a breve termine IFRS16 include una componente verso parte correlata per l'affitto degli uffici della sede sociale della Capogruppo.

### 7.2 DEBITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 7.458 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 1.638 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio, dovuto alla normale dinamica dei pagamenti.

### 7.3 ANTICIPI E ACCONTI

La voce ammonta a 5.189 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 190 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio. La voce include anticipi per

contratti Multivacanza per 2.865 migliaia di Euro e acconti da clienti per viaggi e soggiorni per 2.324 Euro migliaia.

|   | Migliaia di Euro |                 |             |
|---|------------------|-----------------|-------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza  |
| Anticipi per contratti multivacanza       | 2.865            | 3.889           | -1.024      |
| Acconti da clienti per viaggi e soggiorni | 2.324            | 1.490           | 834         |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>5.189</b>     | <b>5.379</b>    | <b>-190</b> |

La variazione degli anticipi per contratti “Multivacanza” rappresenta l’effetto netto tra gli utilizzi dei soggiorni previsti contrattualmente e i nuovi contratti del prodotto stipulati nel corso dell’esercizio.

#### 7.4 PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 919 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 272 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Il decremento della voce è da imputare principalmente alla riduzione dei debiti per Irpef e agli altri debiti tributari.

La composizione della voce è la seguente:

|                        | Migliaia di Euro |                 |             |
|------------------------|------------------|-----------------|-------------|
|                        | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza  |
| IRES                   |                  |                 |             |
| IRAP                   | 112              |                 | 112         |
| IRPEF                  | 65               | 278             | -213        |
| Imposte società estere | 177              | 105             | 72          |
| Altri                  | 256              | 467             | -211        |
| IMU                    | 309              | 341             | -32         |
| <b>TOTALE</b>          | <b>919</b>       | <b>1.191</b>    | <b>-272</b> |

Le imposte sul reddito sono commentate alla successiva nota 13.

#### 7.5 ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 3.268 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 491 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce include debiti verso altri, verso enti previdenziali e ratei e risconti passivi, così come dettagliati nella seguente tabella:

Migliaia di Euro

|                                      | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Altri ratei e risconti passivi       | 172             | 263             | -91        |
| Risconti per ricavi su viaggi        | 773             | 553             | 220        |
| Dipendenti per retribuzioni maturate | 302             | 259             | 43         |
| INPS lavoratori dipendenti           | 287             | 241             | 46         |
| Dipendenti per ferie non godute      | 606             | 499             | 107        |
| INAIL                                | 55              | 69              | -14        |
| Debiti diversi                       | 209             | 135             | 74         |
| Compagnie di Assicurazione           | 417             | 632             | -215       |
| Amministratori                       | 402             | 40              | 362        |
| Altri enti previdenziali             | 24              |                 | 24         |
| INPS collaboratori                   | 21              | 16              | 5          |
| Comune di Isola di Capo Rizzuto      |                 | 56              | -56        |
| Enti previdenziali c/condono         |                 | 14              | -14        |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>3.268</b>    | <b>2.777</b>    | <b>491</b> |

## 8. PASSIVITÀ NON CORRENTI

### 8.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

La voce ammonta a 2.312 migliaia di Euro ed ha subito un decremento di 1.367 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro

|   | 31/10/2023   | 31/10/2022   | Differenza    |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Mediocredito Centrale - ora Unicredit Sp.A. | 1.904        | 2.844        | -940          |
| Banco di Sicilia - ora Unicredit Sp.A.      |              | 278          | -278          |
| Debiti noleggi a lungo termine IFRS16       | 105          | 254          | -149          |
| Creditori diversi                           | 303          | 303          |               |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>2.312</b> | <b>3.679</b> | <b>-1.367</b> |

Tale voce comprende la componente a lungo termine di mutui bancari e di debiti verso altri finanziatori, esigibili nel medio-lungo termine.

Il decremento rispetto al precedente esercizio è determinato principalmente dai rimborsi effettuati nel periodo in base ai piani di ammortamento dei finanziamenti. La voce Debiti per noleggi a lungo termine IFRS16 include una componente verso parte correlata per l'affitto degli uffici della sede sociale della Capogruppo.

I finanziamenti sopra indicati hanno le seguenti principali caratteristiche:

| Istituto di credito erogante            | durata e scadenza dell'ultima rata | Tasso           | Garanzia  | Breve periodo (entro 1 anno) | Medio Periodo (2-5 anni) | Lungo periodo (oltre 5 anni) | Migliaia di Euro       |                      |
|---|------------------------------------|-----------------|---|------------------------------|--------------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|
|   |                                    |                 |   |                              |                          |                              | Accensione nel periodo | Rimborsi nel periodo |
| Banco di Sicilia (ora Unicredit S.p.A.) | 20 anni<br>31/12/2022              | Agevolato 1,5%  | ipoteca di 1° grado su parte del villaggio Baia Samuele |                              |                          |                              |                        | 263                  |
| Banco di Sicilia (ora Unicredit S.p.A.) | 22 anni<br>30/06/2024              | Agevolato 1,75% | ipoteca di 1° grado su parte del villaggio Baia Samuele | 277                          |                          |                              |                        | 270                  |
| Unicredit S.p.A.                        | 6 anni<br>30/09/2026               | 1,00%           | 90% Mediocredito  | 240                          | 484                      |                              |                        | 238                  |
| Unicredit S.p.A.                        | 6 anni<br>30/09/2026               | 1,00%           | 90% Mediocredito  | 698                          | 1.420                    |                              |                        | 691                  |
| <b>TOTALE</b>                           |                                    |                 |   | <b>1.215</b>                 | <b>1.904</b>             |                              |                        | <b>1.462</b>         |

I finanziamenti a tasso variabile in essere sono di seguito analizzati nella valuta in cui sono denominati (Euro), con l'indicazione del relativo tasso medio del periodo:

|             | Migliaia di Euro |            |
|-------------|------------------|------------|
|             | 31/10/2023       | 31/10/2022 |
| Valore      | 277              | 811        |
| Tasso medio | 7,17%            | 6,52%      |

Il *fair value* delle passività finanziarie a lungo termine, calcolato ai tassi di mercato in vigore al 31 ottobre 2023, non si discosta in modo significativo da quello esposto in bilancio.

Di seguito viene evidenziato il dettaglio della posizione finanziaria netta consolidata.

|                               | Migliaia di Euro |                          |                              |               |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|---------------|
|                               | Entro 12 mesi    | Medio Periodo (2-5 anni) | Lungo periodo (oltre 5 anni) | Totale        |
| <b>Finanziamenti Onerosi:</b> |                  |                          |                              |               |
| Mutui                         | 1.215            | 1.904                    | -                            | 3.119         |
|                               | <b>1.215</b>     | <b>1.904</b>             | -                            | <b>3.119</b>  |
| <b>Debiti commerciali</b>     | 7.688            | -                        | -                            | <b>7.688</b>  |
|                               | <b>8.903</b>     | <b>1.904</b>             | <b>0</b>                     | <b>10.807</b> |
| <b>Disponibilità liquide</b>  | 12.893           | -                        | -                            | 12.893        |
|                               | <b>3.990</b>     | <b>-1.904</b>            | <b>0</b>                     | <b>2.086</b>  |

Si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo sopra riportata è determinata conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 319 del 2013, attuative del Regolamento 2004/809/CE.

Il valore complessivo dei debiti verso istituti di credito assistiti da garanzie reali (ipoteche) concesse a favore degli istituti di credito ammonta a 277 migliaia di Euro.

## 8.2 FONDI PER RISCHI

La voce ammonta a 1.766 migliaia di Euro e ha subito un decremento netto di 10 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La movimentazione di tali fondi nel corso dell'esercizio in esame e in quello precedente è la seguente:

|   | Migliaia di Euro |
|---|------------------|
| 2022/2023                                     | Importo          |
| Fondi trattamento quiescenza e simili         | 201              |
| Fondi per contenziosi                         | 1575             |
| <b>Totale Fondi rischi al 31 ottobre 2022</b> | <b>1.776</b>     |
| <b>Esercizio 2023</b>                         |                  |
| Utilizzi                                      |                  |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       |                  |
| - Fondi per contenziosi                       | 181              |
| - scarto cambio                               | -7               |
| Rilasci                                       |                  |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       | -                |
| - Fondi per contenziosi                       |                  |
| Accantonamenti                                |                  |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       | 23               |
| - Fondi per contenziosi                       | 155              |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2023</b>               |                  |
| Fondi trattamento quiescenza e simili         | 224              |
| Fondi per contenziosi                         | 1.542            |
| <b>Totale Fondi rischi al 31 ottobre 2023</b> | <b>1.766</b>     |

Il fondo quiescenza si riferisce all'indennità suppletiva di clientela maturata al 31 ottobre 2023.

Il fondo per contenziosi include accantonamenti effettuati nel corso degli anni per contenziosi diversi e a fronte di rischi in capo alla Controllante o alle società

controllate di diversa natura (prevalentemente contenziosi con la clientela e con altre controparti e rischi di natura fiscale), per i quali gli Amministratori hanno ritenuto probabile un esito sfavorevole per il Gruppo. La tempistica prevista per tali esborsi è attesa oltre il prossimo esercizio.

### 8.3 FONDI PER BENEFICI A DIPENDENTI

La voce ammonta a 665 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 31 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta in prevalenza del fondo di trattamento di fine rapporto, “TFR”, disciplinato dall’art. 2120 del codice civile, che rappresenta la stima dell’obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all’ammontare da corrispondere ai dipendenti all’atto della cessazione del rapporto di lavoro.

Risultano inoltre in essere forme di piani previdenziali assimilabili al TFR corrisposte presso le strutture site alle Seychelles.

La voce può essere analizzata secondo lo schema seguente:

|  | Migliaia di Euro |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 |
| Obbligazione all’inizio dell’esercizio       | 696              | 791             |
| Costo corrente                               |                  | 45              |
| Costo per interessi                          | 21               |                 |
| Utili/perdite attuariali rilevate            | 14               | -75             |
| Benefici pagati                              | -66              | -65             |
| <b>Obbligazione alla fine dell’esercizio</b> | <b>665</b>       | <b>696</b>      |

Le principali ipotesi economico finanziarie utilizzate ai fini del calcolo attuariale relativo al TFR sono le seguenti:

|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | 3,99%           | 3,49%           |
| Tasso di inflazione                    | 2,30%           | 2,30%           |
| Tasso annuo aumento retribuzioni       | diverse         | diverse         |
| Tasso annuo incremento TFR             | 3,23%           | 3,23%           |

### 8.4 ANTICIPI E ACCONTI

La voce ammonta a 2.490 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 2.580 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”.

## 8.5 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

La voce ammonta a 3.542 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 336 migliaia di Euro.

Le imposte differite e anticipate sono di seguito analizzate indicando la natura delle differenze temporanee più significative che le hanno determinate:

### RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

|   | Ammontare<br>differenze<br>temporanee<br>2022/2023 | Effetto fiscale<br>2022/2023 | Ammontare<br>differenze<br>temporanee<br>2021/2022 | Effetto fiscale<br>2021/2022 |
|---|--|------------------------------|--|------------------------------|
| <b>Imposte anticipate:</b>  |  |                              |  |                              |
| Fondi per rischi e oneri  | 637  | 176                          | 643  | 178                          |
| Svalutazioni di crediti   | 437  | 105                          | 430  | 103                          |
| Strumenti finanziari derivati   | -  | -                            | -  | -                            |
| Perdite fiscali riportabili   | 6.202  | 1.487                        | 12.065   | 1.774                        |
| Altre   | 2.495  | 686                          | 2.947  | 740                          |
| <b>Totale</b>   | <b>9.772</b>                                       | <b>2.454</b>                 | <b>16.086</b>                                      | <b>2.795</b>                 |
| <b>Imposte differite:</b>   |  |                              |  |                              |
| Ammortamenti anticipati   | -3.653   | -550                         | -2.568   | -384                         |
| Imposte su plusvalori allocati a Immobili, impianti e macchinari e Fair Value | -11.226  | -3.134                       | -11.520  | -3.214                       |
| Ammortamento beni riscattati dai leasing                                      | -7.080   | -2.310                       | -7.427   | -2.402                       |
| <b>Totale</b>   | <b>-21.959</b>                                     | <b>-5.995</b>                | <b>-21.514</b>                                     | <b>-6.001</b>                |
| <b>Imposte differite/anticipate nette</b>                                     | <b>-12.187</b>                                     | <b>-3.542</b>                | <b>-5.428</b>                                      | <b>-3.207</b>                |
| <b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte</b>       |  |                              |  |                              |
| Perdite fiscali riportabili a nuovo   | 10.650   | 2.556                        | 10.414   | 2.499                        |
| <b>Totale</b>   | <b>10.650</b>                                      | <b>2.556</b>                 | <b>10.414</b>                                      | <b>2.499</b>                 |

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono da considerarsi essenzialmente a lungo termine.

Il valore complessivo delle imposte differite addebitate a patrimonio netto e a conto economico complessivo è pari a 4 migliaia di Euro.

Si ricorda che al 31 ottobre 2021, le società controllate IGV Hotels SpA e Sampieri Srl hanno effettuato la rivalutazione gratuita di terreni e fabbricati prevista dall'Art. 6 bis del D.L. 23/2020. Tale rivalutazione, che non rileva sul bilancio consolidato IFRS, ha prodotto nel bilancio consolidato un disallineamento tra i valori contabili IFRS di terreni e fabbricati e i valori fiscali rivalutati per un importo complessivamente pari a 103.379 migliaia di Euro (dei quali 13.845 migliaia di

Euro riferiti a terreni, e 89.536 migliaia di Euro riferiti a fabbricati), sul quale non sono state attivate imposte anticipate, non ritenendo probabile che sia disponibile un reddito imponibile in un futuro prossimo a fronte del quale tali imposte anticipate possano essere recuperate.

## **9. PATRIMONIO NETTO**

I movimenti del patrimonio netto dell'esercizio sono evidenziati nello schema incluso nel presente bilancio consolidato.

### **9.1 CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale ammonta a 42.969 migliaia di Euro, interamente sottoscritto e versato, al netto degli oneri sostenuti in esercizi precedenti per l'aumento di capitale per 422 migliaia di Euro ed è rappresentato da 47.770.330 di azioni ordinarie senza valore nominale.

Non risultano in essere piani di stock option/grant.

Non risultano emesse azioni diverse da quelle indicate al precedente paragrafo.

### **9.2 RISERVA LEGALE**

La riserva legale ammonta a 2.023 migliaia di Euro e si è incrementata di 103 migliaia di Euro rispetto all'esercizio precedente.

### **9.3 AZIONI PROPRIE**

Alla data del 31 ottobre 2023 la Società detiene un totale di n. 172.991 azioni proprie, pari al 0,362% del capitale sociale. Le società controllate e/o le società partecipate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni di I Grandi Viaggi S.p.A.. Non sono stati effettuati acquisti di azioni proprie nel corso dell'esercizio.

La Società, le società controllate e/o le società partecipate non possiedono direttamente e/o indirettamente azioni e/o quote delle società controllanti.

### **9.4 ALTRE RISERVE**

Le altre riserve, di pertinenza del Gruppo, ammontano a 16.936 migliaia di Euro e hanno subito un incremento di 10 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

### **9.5 RISERVA DI CONVERSIONE**

La riserva di conversione è negativa per 846 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 45 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

### **9.6 UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO**

La voce ammonta a 3.035 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 280 migliaia di Euro netto rispetto al precedente esercizio per effetto della destinazione del risultato di esercizio conseguito al 31 ottobre 2022.

## 10. RICAVI

### 10.1 RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

La voce ammonta a 56.997 migliaia di Euro ed è riferita a ricavi per soggiorni; la voce ha registrato un incremento di 7.988 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Per il commento relativo alla variazione della voce in esame si rimanda a quanto già specificato nella relazione sulla gestione ed al paragrafo 4 delle note esplicative.

### 10.2 ALTRI RICAVI

La voce ammonta a 4.266 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 231 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce comprende principalmente i seguenti ricavi:

|                                   | Migliaia di Euro |                 |            |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------|
|                                   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Contributo a fondo perduto MIBACT |                  | 998             | -998       |
| Contributi c/esercizio            | 203              | 237             | -34        |
| Crediti di imposta su locazioni   |                  | 46              | -46        |
| Credito di costo IVA 74 ter       | 2.134            | 2.247           | -113       |
| Affitti rami d'azienda            | 286              | 57              | 229        |
| Altri ricavi operativi            | 1.643            | 450             | 1.193      |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>4.266</b>     | <b>4.035</b>    | <b>231</b> |

In tale voce è classificato il differenziale positivo correlato all'applicazione dello scorporo dell'aliquota IVA ordinaria, previsto dall'art. 74 ter del D.P.R. 633/72 e successive modificazioni, su tutti i ricavi e i costi lordi della gestione caratteristica della controllante I Grandi Viaggi S.p.A. per operazioni nei confronti di società controllate pari a 2.247 migliaia di Euro. A tal proposito, si segnala che la Società registra nel bilancio separato di IGV SpA gli effetti della rilevazione dell'IVA 74 ter d.p.r. 633/72 e successive modificazioni relativa all'acquisto di soggiorni da società del Gruppo e da terzi direttamente a riduzione del costo a cui tali servizi sono riferiti.

Nel bilancio consolidato, i minori costi da società del Gruppo registrati da IGV SpA derivanti dall'applicazione del regime dell'IVA 74 ter non si intereliminano con i maggiori ricavi registrati dalle società del Gruppo che li riaddebitano.

Pertanto, per fornire una miglior rappresentazione nel bilancio consolidato degli effetti della rilevazione dell'IVA 74 ter relativa agli acquisti infragruppo, al 31 ottobre 2023 tali effetti sono stati rilevati all'interno della voce "Altri ricavi".

La voce comprende inoltre ricavi per crediti d'imposta per il c.d. "Bonus maggiori costi energia" art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023 per 208 migliaia di Euro.

Infine, la voce comprende ricavi non direttamente collegati alla gestione caratteristica, quali rimborsi assicurativi e sopravvenienze attive per il residuo importo.

L'importo dei ricavi rilevati nell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 inclusi nel saldo di apertura delle passività derivanti da contratti all'inizio dell'esercizio sono pari a Euro 793 migliaia.

## 11. COSTI OPERATIVI

### 11.1 COSTI PER SERVIZI TURISTICI E ALBERGHIERI

La voce ammonta a 34.048 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 3.198 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta di costi per servizi turistici sostenuti dal Gruppo a diretto vantaggio dei clienti.

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

La voce è così composta:

|   | Migliaia di Euro |                 |              |
|---|------------------|-----------------|--------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Trasporti aerei                           | 8.507            | 5.632           | 2.875        |
| Soggiorni e servizi correlati             | 4.970            | 4.620           | 350          |
| Merci per ristorazione                    | 7.905            | 7.122           | 783          |
| Servizi e Pres. Professionali alberghieri | 2.750            | 2.606           | 144          |
| Servizi di intrattenimento                | 1.221            | 1.216           | 5            |
| Pulizie e manutenzioni                    | 2.591            | 2.312           | 279          |
| Energia elettrica ed illuminazione        | 1.563            | 2.852           | -1.289       |
| Trasporti transfert ed escursioni         | 738              | 537             | 201          |
| Spese pubblicitarie generali              | 451              | 524             | -73          |
| Spese per cataloghi                       | 211              | 189             | 22           |
| Provvigioni                               | 904              | 811             | 93           |
| Altri costi per acquisto                  | 688              | 964             | -276         |
| Assicurazioni                             | 387              | 387             |              |
| Servizi ecologici e sanitari              | 285              | 313             | -28          |
| Acqua                                     | 561              | 503             | 58           |
| Spese postali e telefoniche               | 202              | 156             | 46           |
| Trasporto cataloghi                       | 56               | 63              | -7           |
| Altre spese generali                      | 58               | 43              | 15           |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>34.048</b>    | <b>30.850</b>   | <b>3.198</b> |

### 11.2 COMMISSIONI AD AGENZIE DI VIAGGIO

La voce ammonta a 2.646 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 348 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

Come commentato nella Relazione degli amministratori sulla gestione, la variazione è in linea con l'incremento delle vendite.

### 11.3 ALTRI COSTI PER SERVIZI

La voce ammonta a 4.145 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 145 migliaia di Euro.

Si tratta principalmente di emolumenti agli amministratori e componenti degli organi di controllo della Capogruppo e delle società controllate, di costi per locazioni operative, per servizi di consulenza professionale e altre prestazioni non direttamente connesse con l'attività turistica e alberghiera.

|  | Migliaia di Euro |                 |            |
|--|------------------|-----------------|------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Emolumenti amministratori e sindaci    | 1.366            | 1.460           | -94        |
| Prestazioni professionali e consulenze | 1.207            | 1.154           | 53         |
| Affitti uffici e altri locali          | 3                | 5               | -2         |
| Affitti uffici da società correlate    | 42               | 42              |            |
| Spese bancarie e fidejuss.             | 191              | 154             | 37         |
| Spese postali e telefoniche            | 166              | 160             | 6          |
| Altre spese generali                   | 311              | 246             | 65         |
| Spese elaborazione dati                | 247              | 225             | 22         |
| Trasporto stampati ed imballi          | 68               | 61              | 7          |
| Affitti agenzie viaggio                | 2                | 5               | -3         |
| Vigilanza                              | 67               | 68              | -1         |
| Noleggi                                | 316              | 303             | 13         |
| Energia elettrica ed illuminazione     | 21               | 38              | -17        |
| Canoni occupazione suolo demaniale     | 129              | 67              | 62         |
| Spese per gestione automezzi           | 5                | 5               |            |
| Spese per trasferte                    | 4                | 7               | -3         |
| Altri                                  |                  |                 |            |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>4.145</b>     | <b>4.000</b>    | <b>145</b> |

Nella voce sono presenti costi derivanti da operazioni con la parte correlata Finstudio S.r.l., società sottoposta a controllo da parte dell'azionista di maggioranza, relativi ad affitti di uffici per 42 migliaia di Euro.

I costi per noleggi sono relativi ai contratti di leasing esclusi dalla applicazione dell'IFRS 16 (beni di valore modesto valore e contratti a breve termine).

### 11.4 COSTI DEL PERSONALE

La voce ammonta a 11.361 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 1.235 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per il maggior utilizzo di personale a tempo determinato nei periodi

di apertura delle strutture estive italiane di proprietà ed estere; si segnala la società Blue Bay Village Ltd, proprietaria dell'omonimo villaggio a Watamu (Kenya), ha avuto una stagione più lunga rispetto all'esercizio precedente.

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

|                                 | Migliaia di Euro |                 |              |
|---------------------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                 | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Personale a tempo indeterminato | 4.964            | 4.145           | 819          |
| Personale a tempo determinato   | 6.397            | 5.981           | 416          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>11.361</b>    | <b>10.126</b>   | <b>1.235</b> |

I costi del personale si compongono come segue:

|   | Migliaia di Euro |                 |              |
|---|------------------|-----------------|--------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Salari e stipendi                       | 8.776            | 7.687           | 1.089        |
| Oneri sociali                           | 1.685            | 1.626           | 59           |
| Oneri per programmi a benefici definiti | 487              | 497             | -10          |
| Altri                                   | 413              | 316             | 97           |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>11.361</b>    | <b>10.126</b>   | <b>1.235</b> |

Nel corso dell'esercizio I Grandi Viaggi S.p.A. e IGV Club S.r.l. hanno presentato domanda per la decontribuzione per i datori di lavoro operanti nei settori delle agenzie viaggi e dei tour operator (Art.4 comma 2 ter del decreto legge n. 4/2022) e nella voce dei costi del personale è ricompresa la rilevazione dell'esonero contributivo ricevuto, ammontante a 194 migliaia di Euro.

### **11.5 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DI IMMOBILIZZAZIONI**

La voce ammonta a 2.629 migliaia di Euro e ha registrato un decremento di 128 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per il dettaglio della composizione del saldo si faccia riferimento alle note 6.1 e 6.2.

### **11.6 ACCANTONAMENTI E ALTRI COSTI OPERATIVI**

La voce ammonta a 3.164 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 462 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La voce è così composta:

Migliaia di Euro

|                                     | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Imposta IMU                         | 928             | 926             | 2          |
| Accantonamenti per rischi/(Rilasci) |                 |                 |            |
| Tassa R.S.U.                        | 353             | 398             | -45        |
| Imposte e tasse diverse             | 875             | 708             | 167        |
| Svalutazioni e perdite su crediti   | 281             | 11              | 270        |
| Svalutazione avviamento             |                 |                 |            |
| Altri                               | 315             | 267             | 48         |
| Omaggi e spese di rappresentanza    | 118             | 79              | 39         |
| Diritti SIAE                        | 109             | 94              | 15         |
| Stampati e cancelleria              | 59              | 35              | 24         |
| Vidimazioni e valori bollati        | 10              | 8               | 2          |
| Contributi associativi              | 99              | 154             | -55        |
| Multe e penalità                    | 16              | 20              | -4         |
| Diritti e concessioni               | 1               | 2               | -1         |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>3.164</b>    | <b>2.702</b>    | <b>462</b> |

La dinamica della voce è da imputare principalmente:

- alla rilevazione di perdite su crediti registrate da Vacanze Zanzibar Ltd per circa 233 migliaia di Euro relative a crediti commerciali non più esigibili;
- a maggiori imposte e tasse diverse per 167 migliaia di Euro, principalmente relative all'imposta di soggiorno dei villaggi, che aumenta coerentemente con l'incremento dei ricavi e con l'aumento delle tariffe applicate dai Comuni.

## 12. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

### 12.1 PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI

La voce espone proventi finanziari netti pari a 48 migliaia di Euro, di cui proventi finanziari per Euro 514 migliaia di Euro e oneri finanziari per 466 migliaia di Euro. La voce si è incrementata di 730 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto delle oscillazioni degli effetti di cambio.

La voce è così composta:

| Migliaia di Euro                   |                 |                 |            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                    | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Interessi attivi bancari           |                 |                 |            |
| Interessi attivi diversi           | 344             | 161             | 183        |
| Differenze attive di cambio        | 157             | 413             | -256       |
| Interessi passivi bancari          |                 | -3              | 3          |
| Interessi passivi su finanziamenti | -101            | -39             | -62        |
| Oneri finanziari diversi           | -83             | -281            | 198        |
| Differenze passive di cambio       | -269            | -933            | 664        |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>48</b>       | <b>-682</b>     | <b>730</b> |

### 13. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito ammontano a 477 migliaia di Euro rispetto a imposte con effetto ricavo per 232 migliaia di Euro del precedente esercizio.

| Migliaia di Euro             |                 |                 |            |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                              | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| IRES                         | 205             |                 | 205        |
| IRAP                         | 316             | 146             | 170        |
| Imposte estere               |                 |                 |            |
| Imposte esercizi precedenti  | 24              | 20              | 4          |
| Imposte anticipate/differite | -68             | -398            | 330        |
| <b>TOTALE</b>                | <b>477</b>      | <b>-232</b>     | <b>709</b> |

La tabella di seguito riportata presenta la riconciliazione dell'aliquota di imposta effettiva con l'aliquota teorica della società Capogruppo:

#### Riconciliazione tax rate consolidato

|   | Migliaia di Euro |               |
|---|------------------|---------------|
|   | 31 ottobre 2023  | Aliquota      |
| Risultato prima delle imposte                   | 2.841            |               |
| Imposte sul reddito teoriche al tasso nominale  | 682              | 24,00%        |
| Variazioni permanenti bilancio della Capogruppo | 48               | 1,69%         |
| IRAP  | 316              | 11,12%        |
| Effetto scritture centrali di consolidato       | 67               | 2,36%         |
| Utilizzo perdite fiscali CFN                    | -705             | -24,81%       |
| Altro   | 69               | 2,43%         |
| <b>Imposte sul reddito effettive</b>            | <b>477</b>       | <b>16,79%</b> |

### 14. ALTRE INFORMAZIONI

## **14.1 CONTENZIOSI IN ESSERE E ALTRE VICENDE LEGALI**

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

Alcuni Soci della controllata IGV Resort S.r.l., rappresentanti il 6,261% dell'intero capitale sociale, hanno impugnato la delibera di approvazione del bilancio di esercizio della Società del 2019. IGV Resort S.r.l. si è costituita ritualmente in giudizio, contestando fermamente quanto ex adverso dedotto e chiedendo il rigetto delle domande avversarie. Espletata l'istruttoria, successivamente all'intervenuto deposito delle note conclusive delle parti, il Tribunale ha sospeso il procedimento, disponendo la trasmissione alla Corte di Cassazione della propria ordinanza con cui è stato chiesto a quest'ultima di fornire una propria interpretazione sulla questione relativa all'informativa ai soci dell'intervenuto deposito del bilancio societario presso la sede sociale nei quindici giorni precedenti l'assemblea. La Corte di Cassazione ha dichiarato inammissibile il rinvio pregiudiziale sollevato dal Tribunale di Milano. Essendo già state depositati dalle parti gli atti finali, si attende ora la decisione del Tribunale di Milano.

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.

Un Socio della controllata IGV Resort S.r.l., rappresentante il 2,048% dell'intero capitale sociale, ha impugnato la delibera assembleare di approvazione del bilancio di esercizio della Società del 2021, 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 dalla controparte e chiedendo l'integrale rigetto delle domande avversarie. Depositata dalle parti le rispettive memorie istruttorie, si attendono i conseguenti provvedimenti del Tribunale.

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.

Due Soci rappresentanti il 5,563% dell'intero capitale sociale della controllata IGV Resort S.r.l., hanno impugnato la delibera di aumento del capitale sociale ex art. 2481 bis c.p.c. adottata dall'assemblea della Società in data 16 novembre 2021 ed iscritta presso il registro delle imprese in data 23 novembre 2021, chiedendo di dichiararla invalida. IGV Resort S.r.l. 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 rispettive memorie istruttorie, è stata fissata l'udienza di precisazione delle conclusioni del 9 gennaio 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.

È in corso il recupero delle spese legali dovute da alcuni Soci, liquidate a favore di IGV Resort S.r.l., di IGV S.p.A. e del dott. Clementi, dalla Corte d'Appello di Milano con la sentenza del 7 maggio/28 luglio 2014. Con riferimento a tali spese è tuttora pendente un procedimento di opposizione a precetto promosso da tre Soci di minoranza di IGV Resort S.r.l., in relazione al quale l'udienza di precisazione delle

conclusioni, dopo diversi rinvii, è stata fissata in data 19 gennaio 2024. Un precedente analogo giudizio, promosso da tre ulteriori Soci di minoranza di IGV Resort S.r.l., si è concluso con esito favorevole alla Società sia nel primo grado, sia all'esito del giudizio di secondo grado cui ha dato corso uno solo dei predetti tre Soci della controllata. Nei confronti di ulteriori due Soci di IGV Resorts S.r.l. si procede con un nuovo tentativo di recupero coattivo, mentre in relazione ad un altro Socio della controllata l'importo dovuto era stato oggetto di conguagli nei rapporti dare/avere a seguito di una definizione bonaria di vecchie intese e un ultimo Socio è deceduto senza che gli eredi accettassero l'eredità con la conseguenza che il credito è divenuto sostanzialmente irrecuperabile.

Per quanto riguarda la controllata Sampieri S.r.l., è stata convenuta in giudizio da un Socio della controllata che ha chiesto l'annullamento della delibera di approvazione del bilancio del 31 ottobre 2019 e della delibera di attribuzione dei compensi agli amministratori. Sampieri S.r.l. si è costituita ritualmente in giudizio, contestando quanto ex adverso dedotto e chiedendo il rigetto delle domande avversarie. In corso di causa il Tribunale ha sollevato una questione procedurale fondata sull'ipotetica sussistenza di un conflitto di interessi ex art. 78, comma 2, c.p.c. tra la società ed il legale rappresentante conferitario del mandato difensivo ai procuratori costituiti, con conseguente necessità di nominare un curatore speciale in rappresentanza di Sampieri. Quest'ultima, senza alcuna acquiescenza rispetto a quanto evidenziato dal Tribunale, per mero scrupolo difensivo, ha dichiarato di voler proseguire nel giudizio non più tramite il Presidente del Consiglio di Amministrazione, quale originario conferitario della procura alle liti, ma tramite un Consigliere Delegato, dotato di analoghi poteri di rappresentanza. La causa è quindi proseguita con concessione dei termini per il deposito delle memorie istruttorie, all'esito delle quali è stata fissata l'udienza di precisazione delle conclusioni, dapprima al 31 maggio 2023 e poi 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.

## **14.2 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Lo schema allegato espone i rapporti patrimoniali ed economici, così come indicati nel bilancio del Gruppo, intervenuti nel corso dell'esercizio fra le società del Gruppo e le parti correlate, individuate coerentemente allo IAS 24.

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

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

## RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

### RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

| Grado di correlazione  | 31 ottobre 2023 |            |        |                     | 2022/2023               |       |                                       |       |
|--|-----------------|------------|--------|---------------------|-------------------------|-------|---------------------------------------|-------|
|  | Denominazione   | Crediti    | Debiti | Garanzie<br>Impegni | Costi                   |       | Ricavi                                |       |
|  |                 |            |        |                     | Prodotti<br>alberghieri | Altri | Commissioni<br>e servizi<br>turistici | Altri |
| <b>Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza</b> |                 |            |        |                     |                         |       |                                       |       |
| Finstudio S.r.l.   | 88              | 120        |        |                     |                         |       | 478                                   |       |
|  | <b>88</b>       | <b>120</b> |        |                     |                         |       | <b>478</b>                            |       |

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.

### 14.3 INCIDENZA DELLE OPERAZIONI O POSIZIONI CON PARTI CORRELATE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, SUL RISULTATO ECONOMICO E SUI FLUSSI DI CASSA.

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle relative voci della situazione patrimoniale finanziaria consolidata è indicata nella seguente tabella riepilogativa.

|                                       | Migliaia di Euro |                 |             |                 |                 |             |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                                       | 31 ottobre 2023  |                 |             | 31 ottobre 2022 |                 |             |
|                                       | Totale           | Parti correlate | Incidenza % | Totale          | Parti correlate | Incidenza % |
| <b>Attività non correnti</b>          |                  |                 |             |                 |                 |             |
| Altre attività non correnti           | 741              | 88              | 11,9        | 741             | 88              | 11,9        |
| <b>Passività correnti</b>             |                  |                 |             |                 |                 |             |
| Passività finanziarie a breve termine | 2.093            | 120             | 5,7         | 2.093           | 427             | 20,4        |
| <b>Passività non correnti</b>         |                  |                 |             |                 |                 |             |
| Passività finanziarie a lungo termine | 3.679            |                 |             | 3.679           | 123             | 3,3         |

Migliaia di Euro

|   | 31 ottobre 2023 |                 |             | 31 ottobre 2022 |                 |             |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
|   | Totale          | Parti correlate | Incidenza % | Totale          | Parti correlate | Incidenza % |
| <b>Costi operativi</b>                          |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Altri costi per servizi                         | -4.145          | -42             | 1,0         | -4.000          | -42             | 1,1         |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -2.405          | -436            | 18,1        | -2.757          | -436            | 15,8        |

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 |
|--|------------------|-----------------|------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 |            |
| Costi e oneri  | -478             | -478            |            |
| <b>Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio</b> | <b>-478</b>      | <b>-478</b>     |            |
| Variazione crediti a lungo per depositi cauzionali                         |                  |                 |            |
| <b>Flusso di cassa del risultato operativo</b>                             | <b>-478</b>      | <b>-478</b>     |            |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio</b>                      | <b>-478</b>      | <b>-478</b>     |            |
| <b>Totale flussi finanziari verso entità correlate</b>                     | <b>-478</b>      | <b>-478</b>     |            |

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

## 14.4 ANALISI DEI RISCHI

La gestione dei rischi del Gruppo si basa sul principio secondo il quale il rischio operativo o 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.

### 14.4.1 RISCHI FINANZIARI

I rischi finanziari si possono riassumere in:

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

Il Gruppo I Grandi Viaggi opera a livello internazionale nel settore turistico, con conseguente esposizione ai precitati rischi. Di seguito si descrivono i principali rischi 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 prevista nella maggior parte dei contratti di vendita la possibilità di riaddebitare 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.

**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. L'esposizione del Gruppo al rischio di variazione dei tassi di mercato, come sopraccitato, è connesso ad alcuni mutui a lungo termine di cui solo una parte è remunerata a tasso variabile di mercato.

**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 italiane i propri principali prodotti, limitando al minimo gli impegni vincolanti nell'acquisto di servizi turistici sulle destinazioni extraeuropee. Per quanto attiene le 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 riaddebitarle ove possibile al cliente finale.

Il fenomeno della stagionalità viene invece 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

**2.1.** Il rischio di credito deriva principalmente dalle relazioni commerciali con intermediari di difficile monitoraggio e, per una parte, 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. La massima esposizione al rischio è indicata al paragrafo 5.2. Non ci sono concentrazioni significative di rischi di credito all'interno del Gruppo.

## 3. Rischio di liquidità

**3.1.** 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.

La seguente tabella riassume il profilo temporale dei debiti e delle passività finanziarie del Gruppo al 31 ottobre 2023:

|                               | Migliaia di Euro |                             |                                 |               |
|-------------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------|
|                               | Entro 12 mesi    | Medio Periodo<br>(2-5 anni) | Lungo periodo<br>(oltre 5 anni) | Totale        |
| <b>Finanziamenti Onerosi:</b> |                  |                             |                                 |               |
| Mutui                         | 1.215            | 1.904                       | -                               | 3.119         |
|                               | <b>1.215</b>     | <b>1.904</b>                | -                               | <b>3.119</b>  |
| <b>Debiti commerciali</b>     | 7.688            | -                           | -                               | <b>7.688</b>  |
|                               | <b>8.903</b>     | <b>1.904</b>                | <b>0</b>                        | <b>10.807</b> |
| <b>Disponibilità liquide</b>  | 12.893           | -                           | -                               | 12.893        |
|                               | <b>3.990</b>     | <b>-1.904</b>               | <b>0</b>                        | <b>2.086</b>  |

### 14.4.2 GESTIONE DEL RISCHIO 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.

Il Gruppo monitora il capitale anche sulla base del rapporto tra Posizione finanziaria netta e Capitale (“*gearing ratio*”). Ai fini della modalità di determinazione della Posizione finanziaria netta, si rimanda alla Nota 8.1. Il capitale equivale alla sommatoria del Patrimonio netto, così come definito nel bilancio consolidato del Gruppo, e della Posizione finanziaria netta.

I *gearing ratio* al 31 ottobre 2023 e al 31 ottobre 2022 sono di seguito presentati nelle loro componenti:

|                             | Valori espressi in migliaia di Euro |                 |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                             | 31 ottobre 2023                     | 31 ottobre 2022 |
| Posizione finanziaria netta | 8.801                               | 8.035           |
| Patrimonio netto            | 65.219                              | 64.712          |
| <b>Totale capitale</b>      | <b>74.020</b>                       | <b>72.747</b>   |
| <b>Gearing ratio</b>        | <b>11,89%</b>                       | <b>11,05%</b>   |

#### 14.4.3 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:
  - (i) tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati;
  - (ii) volatilità implicite;
  - (iii) spread creditizi;
  - (iv) 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, contratti a termine su valute e contratti derivati sui metalli non quotati in mercati attivi. Il *fair value* viene determinato come segue:

- per gli interest rate swap è calcolato in base al valore attuale dei flussi di cassa futuri;
- per i contratti a termine su valute è determinato usando il tasso di cambio a termine alla data di bilancio, opportunamente attualizzato.

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.

## 14.5 DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 ottobre 2023 i dipendenti del Gruppo erano i seguenti:

|                                 | 31 ottobre 2023 |
|---------------------------------|-----------------|
| Dirigenti                       | 2               |
| Impiegati a tempo indeterminato | 231             |
| Impiegati a tempo determinato   | 186             |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>419</b>      |

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato il seguente:

|                                 | 31 ottobre 2023 |
|---------------------------------|-----------------|
| Dirigenti                       | 2               |
| Impiegati a tempo indeterminato | 166             |
| Impiegati a tempo determinato   | 314             |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>482</b>      |

#### **14.6 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 amministrazione e controllo ed ai dirigenti con responsabilità strategiche dalla 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. Ai sensi dell'art. 123 bis, comma 1, lett. i), del T.U.F. si evidenzia che non sono previste indennità per scioglimento anticipato del rapporto tra la Società ed i suoi amministratori.

Coerentemente alle disposizioni Consob:

- Nella colonna (1) i “**Compensi fissi**” sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza:
  - (i) gli emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) gettoni di presenza; (iii) rimborsi spese forfettari; (iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, presidente, vicepresidente); (v) le retribuzioni fisse 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. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.
- Nella colonna (2) i “**Compensi per la partecipazione a comitati**” sono indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.
- Nella colonna(3) sezione “**Bonus e altri incentivi**” sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. L'ammontare è indicato per competenza anche se l'approvazione del bilancio non si è ancora realizzata e anche per la parte del *bonus* eventualmente soggetta a differimento. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati nella Tabella 3B, colonne 2A, 3B e 4, riga(III).
- Con riguardo alla colonna (3), sezione “**Partecipazione agli utili**”, l'ammontare è indicato per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.
- Nella colonna (4) “**Benefici non monetari**” è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

- Nella colonna (5) “**Altri compensi**” sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla società o da società controllate agli amministratori esecutivi e al presidente dell'organo di amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

- Nella colonna (6) “**Totale**” sono sommate le voci da (1) a (5).

- Nella colonna (7) “**Fair value dei compensi equity**” è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati alla colonna 16, riga III, della Tabella 2 e alla colonna 12, riga III, della Tabella 3A.

- Nella colonna (8) “**Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro**” sono indicati i compensi maturati, anche se non ancora corrisposti, per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. E' indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e per impegni di non concorrenza. L'importo dei compensi per impegni di non concorrenza è indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

- Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

Gli importi indicati si riferiscono al periodo di durata della carica e non all'intero esercizio.

Scheda 7bis TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio di riferimento

| (A)<br>Nome e Cognome                                    | (B)<br>Carica                               | (C)<br>Periodo per cui è stata ricoperta la carica | (D)<br>Scadenza della carica | (1)<br>compensi fissi   |                           | (2)<br>Compensi per la partecipazione ai comitati | (3)<br>compensi variabili non equity |  | (4)<br>Benefici non monetari | (5)<br>altri compensi | (6)<br>totale | (7)<br>fair value dei compensi equity | (8)<br>Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|--|---|--|------------------------------|-------------------------|---------------------------|---|--------------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------|--|
|  |   |  |                              | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili |   |                                      |  |                              |                       |               |                                       |  |
| Clementi Luigi Maria                                     | Presidente                                  | 1/1/2022-31/10/2023                                | approv. Bilancio 31/10/2024  | 270.000,00 a            |                           |   | 140.000,00                           |  |                              |                       | 410.000,00    |                                       |  |
| (I) compensi nella società che redige il Bilancio        |   |  |                              |                         |                           |   |                                      |  |                              |                       |               |                                       |  |
| (I) compensi da società controllate e collegate          |   |  |                              |                         |                           |   |                                      |  |                              |                       |               |                                       |  |
| Clementi Corinne   | Vice Presidente                             |  |                              | 345.000,00 a            |                           |   |                                      |  |                              |                       | 345.000,00    |                                       |  |
| (I) compensi nella società che redige il Bilancio        |   |  |                              |                         |                           |   |                                      |  |                              |                       |               |                                       |  |
| (I) compensi da società controllate e collegate          |   |  |                              |                         |                           |   |                                      |  |                              |                       |               |                                       |  |
| Clementi Carlo Andrea                                    | Amministratore                              | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 75.000,00 a             |                           |   | 40.000,00                            |  |                              |                       | 115.000,00    |                                       |  |
| Annata Tina Marcella                                     | Amministratore                              | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 83.319,53 c             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 83.319,53     |                                       |  |
| Olivieri Eleanora  | Amministratore                              | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 110.000,00 a            |                           |   |                                      |  |                              |                       | 110.000,00    |                                       |  |
| Prete Fabrizio   | Amministratore                              | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 20.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 20.000,00     |                                       |  |
| Basfioni Nicola  | Amministratore                              | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 15.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 15.000,00     |                                       |  |
| Moroni Marco   | Presidente Collegio Sindacale               | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 15.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 15.000,00     |                                       |  |
| Valdameri Luca   | Sindaco Effettivo                           | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 15.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 15.000,00     |                                       |  |
| Cerlini Laura  | Sindaco Effettivo                           | 1/1/2022 - 31/10/2023                              | approv. Bilancio 31/10/2024  | 10.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 10.000,00     |                                       |  |
| Capanui Lilianna Maria                                   | Dirigente preposto alle scritture contabili | 01/11/2022 - 31/10/2023                            | approv. Bilancio 31/10/2024  | 24.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 24.000,00     |                                       |  |
| DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE                 | N.A.  |  |                              | 16.000,00 a             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 16.000,00     |                                       |  |
| (I) Totale Compensi nella società che redige il Bilancio |   |  |                              | 72.204,93 e             |                           |   |                                      |  |                              |                       | 72.204,93     |                                       |  |
| (II) Totale Compensi da controllate e collegate          |   |  |                              | 631.524,46              |                           |   | 180.000,00                           |  |                              |                       | 811.524,46    |                                       |  |
| (III) TOTALE   |   |  |                              | 455.000,00              |                           |   |                                      |  |                              |                       | 455.000,00    |                                       |  |
|  |   |  |                              | 1.086.524,46            |                           |   | 180.000,00                           |  |                              |                       | 1.266.524,46  |                                       |  |

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

Inoltre, rispetto ai compensi indicati in tabella, invariati rispetto al precedente esercizio, il Comitato Nomine e Remunerazione ha constatato il raggiungimento dei parametri previsti dalla Relazione sulla Remunerazione quale presupposto per l'erogazione della quota variabile del compenso gli amministratori esecutivi della società per l'esercizio 2022/2023.

#### 14.7 INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del regolamento emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio chiuso il 31 ottobre 2023 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi dalla stessa società di revisione e da società appartenenti alla sua rete.

| Migliaia di Euro               |                                     |                           |  |
|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--|
| COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE |                                     |                           |  |
| (in migliaia di euro)          | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario              | Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2022/2023 |
| Revisione Contabile            | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Capogruppo IG V S.p.A.    | 78   |
|                                | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Altre società controllate | 81   |
| <b>Totale</b>                  |                                     |                           | <b>159</b>   |

I compensi sopra riportati includono anche la revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato.

Nel corso dell'esercizio non sono stati prestati altri servizi, oltre a quelli di revisione contabile.

#### 14.8 RISULTATO PER AZIONE

La base utilizzata per il calcolo del risultato per azione è il risultato netto del Gruppo dei relativi periodi. Il numero medio delle azioni è calcolato come media, escludendo le azioni proprie, delle azioni in circolazione all'inizio ed alla fine di ciascun periodo. Si segnala tuttavia che tale valore non si è modificato nei periodi di riferimento.

Si rappresenta di seguito il risultato per azione base:

| r azione  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Risultato netto del Gruppo (migliaia di Euro)</b>            | <b>2.724</b>    | <b>-177</b>     |
| Numero medio di azioni ordinarie del periodo (migliaia di Euro) | 47.597          | 47.597          |
| <b>Risultato netto per azione per azione (Euro)</b>             | <b>0,057</b>    | <b>-0,004</b>   |

Il risultato per azioni diluito è analogo al risultato per azione base non sussistendo altre categorie di azioni o strumenti finanziari o di patrimonio con diritti di voto potenziali.

#### **14.9 DIVIDENDI**

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di I Grandi Viaggi S.p.A. del 24 febbraio 2023 non ha deliberato la distribuzione di dividendi.

#### **14.10 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Nell'esercizio chiuso il 31 ottobre 2023 non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

#### **14.11 GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI**

##### **GARANZIE**

Le altre garanzie personali riguardano essenzialmente contratti autonomi di garanzia rilasciati nei confronti del beneficiario (committente, creditore, ecc.) ovvero nei confronti di banche o di altri soggetti che hanno a loro volta rilasciato garanzie nell'interesse dell'impresa.

Le garanzie riferite a debiti o impegni iscritti in bilancio non sono indicate se comportano rischi supplementari giudicati remoti.

Le garanzie a favore dell'Amministrazione Finanziaria per compensazioni IVA eccedente ammontano a 1.798 migliaia di Euro (1.490 migliaia di Euro nel 2022).

Vi sono inoltre garanzie prestate ad altri soggetti per adempimenti contrattuali, quali IATA e alcune compagnie aeree per 1.500 migliaia di Euro, a garanzia del pagamento della biglietteria emessa e per 40 migliaia di Euro a favore della Capitaneria di porto di Ispica.

##### **IMPEGNI**

Gli impegni per finanziamenti di società controllate si riferiscono a lettere di patronage rilasciate a istituti di credito nell'interesse di società controllate, finalizzate a consentire loro di accedere a finanziamenti di lungo periodo. Non risultano in essere impegni per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari e immobilizzazioni immateriali.

|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza |
|--|-----------------|-----------------|------------|
| <b>Garanzie</b>                                    |                 |                 |            |
| Ammin. finanziaria per compensazioni IVA eccedente | 1.798           | 1.490           | 308        |
| Altri soggetti per adempimenti contrattuali        | 1.540           | 1.540           |            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>3.338</b>    | <b>3.030</b>    | <b>308</b> |
| <b>Impegni</b>                                     |                 |                 |            |
| Impegni per finanziamenti di società controllate   | 1.758           | 1.719           | 39         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>1.758</b>    | <b>1.719</b>    | <b>39</b>  |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>5.096</b>    | <b>4.749</b>    | <b>347</b> |

## 14.12 COMPAGINE AZIONARIA DI I GRANDI VIAGGI S.P.A.

Il prospetto seguente riporta l'elenco degli azionisti rilevanti ai sensi dell'articolo 117 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni:

AZIONISTI RILEVANTI ai sensi dell'articolo 117 della deliberazione Consob n. 11971 - In base al libro soci del 19 gennaio 2024 sulla base delle segnalazioni ricevute dalla società ex art 87, c. 4 D.Lgs. 58/98.

| Azionista Diretto               | Azioni possedute  | Quota % su Capitale votante |              |                  |                | Quota % su Capitale Ordinario |         |                  |         | Intestazione a Terzi |                             |                               |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|------------------|----------------|-------------------------------|---------|------------------|---------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                 |                   | di cui Senza Voto           |              | il Voto Spetta a |                | di cui Senza Voto             |         | il Voto Spetta a |         | Intestatario         | Quota % su Capitale votante | Quota % su Capitale Ordinario |
|                                 |                   | Quota %                     | Quota %      | Soggetto         | Quota %        | Quota %                       | Quota % | Soggetto         | Quota % |                      |                             |                               |
| <b>MONFORTE &amp; C. S.r.l.</b> |                   | 55,6022                     | 0,000        |                  | 55,6022        | 0,000                         |         |                  |         |                      |                             |                               |
|                                 |                   | <b>55,6022</b>              | <b>0,000</b> |                  | <b>55,6022</b> | <b>0,000</b>                  |         |                  |         |                      | <b>0,000</b>                | <b>0,000</b>                  |
|                                 | <b>26.561.369</b> | <b>55,6022</b>              | <b>0,000</b> |                  | <b>55,6022</b> | <b>0,000</b>                  |         |                  |         |                      | <b>0,000</b>                | <b>0,000</b>                  |
| <b>MARESCA MAURIZIO</b>         |                   | 7,3032                      | 0,000        |                  | 7,3032         | 0,000                         |         |                  |         |                      |                             |                               |
|                                 |                   | <b>7,3032</b>               | <b>0,000</b> |                  | <b>7,3032</b>  | <b>0,000</b>                  |         |                  |         |                      |                             |                               |
|                                 | <b>3.488.764</b>  | <b>7,3032</b>               | <b>0,000</b> |                  | <b>7,3032</b>  | <b>0,000</b>                  |         |                  |         |                      | <b>0,000</b>                | <b>0,000</b>                  |

## 14.13 INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

La disciplina in oggetto ha introdotto l'obbligo di indicare nelle note esplicative al bilancio consolidato l'eventuale percezione da parte delle imprese di "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici" erogati da amministrazioni e società pubbliche.

Facendo riferimento alle indicazioni di prassi (Circolare Assonime n. 5 del 22 febbraio 2019), si precisa che, ai fini degli obblighi informativi in oggetto, non rilevano eventuali corrispettivi derivanti da transazioni commerciali dell'impresa (servizi e forniture), così come le misure generali fruibili da tutte le imprese e che rientrano nel sistema generale del sistema definito dallo stato (ad esempio agevolazioni fiscali destinati alla generalità dei contribuenti, aiuti di stato rivolti a specifici settori industriali).

Con riferimento al Gruppo si forniscono di seguito le seguenti informazioni.

In esercizi precedenti, il Gruppo ha ricevuto dalla Regione Sicilia e da Cassa Depositi e Prestiti tramite SO. SVI. S.r.l. contributi in conto capitale accordati ai fini della riqualificazione del Villaggio Baia Samuele. Inoltre, il Gruppo ha ricevuto ai sensi della L. 388/00 e L. 488/92 contributi in c/capitale rispettivamente per la costruzione della struttura turistica Santaclara e per la riqualificazione del villaggio Le Castella.

Tali contributi sono stati integralmente incassati in esercizi precedenti e rappresentati per la componente residuale a decremento delle immobilizzazioni cui sono riferiti.

Per ulteriori dettagli si faccia riferimento alla nota 6.1.

Regione Sicilia ha inoltre concesso contributi per la riqualificazione del Villaggio Baia Samuele sui mutui passivi stipulati con Banco di Sicilia, attraverso i quali viene pagata direttamente dalla Regione una parte delle rate di competenza; nel corso dell'esercizio Regione Sicilia ha pagato una quota di rate pari a complessivi 65 migliaia di Euro.

La controllata IGV Hotels S.p.A. ha presentato domanda alla Regione Sardegna per il bando "Destinazione Sardegna Lavoro 2020" al fine di ottenere la concessione di aiuti finalizzati al sostegno dell'occupazione nella filiera turistica per l'annualità 2020. Alla data di chiusura dell'esercizio risultava deliberata, ma non ancora erogata, la concessione di tale aiuto alla società IGV Hotel S.p.A. Tali contributi non sono stati pertanto riconosciuti nel bilancio chiuso al 31 ottobre 2023.

La controllata IGV Hotels S.p.A. ha inoltre usufruito di crediti di imposta per 193 migliaia inerenti il c.d. "Bonus maggiori costi energia" art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023.

La controllata Sampieri S.r.l. ha usufruito per Euro 79 migliaia dei contributi in conto esercizio per la quota di competenza del periodo, riferiti per 59 migliaia di Euro al contributo per la costruzione di una parte dell'hotel erogato attraverso i Patti Territoriali Ragusa Ministero Attività Produttive; per Euro 8 migliaia di euro al contributo Reg. Siciliana per la riqualificazione del Villaggio. Sampieri S.r.l. ha inoltre beneficiato di crediti d'imposta per 12 migliaia di Euro inserenti il credito d'imposta energia previsto dall'art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023.

Sia IGV Hotels S.p.A., che Sampieri S.r.l. hanno presentato domanda per ottenere un 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. In data 14 Dicembre 2023, nell'ambito dell'attuazione dell'Avviso Pubblico con DDG n. 2889 del 14/02/2023, la Regione Sicilia ha approvato l'elenco delle istanze ammesse e impegnato i fondi da liquidare in favore dei beneficiari, tra cui IGV Hotels S.p.A.; in data 22 Dicembre 2023 la Società ha incassato un importo pari a 200.000 Euro. Il contributo ricevuto deve essere rilevato in bilancio per competenza e tale certezza si verifica quando l'ente erogatore ha emesso la delibera di approvazione del mandato di pagamento; pertanto, alla luce di quanto appena esplicitato, tale contributo verrà contabilizzato nel bilancio che si chiuderà al 31 ottobre 2024. Anche Sampieri S.r.l. è risultata

beneficiaria di tale bonus ma alla data odierna, il contributo non è ancora stato erogato.

Nel corso dell'esercizio I Grandi Viaggi S.p.A. e IGV Club S.r.l. hanno presentato domanda per la decontribuzione per i datori di lavoro operanti nei settori delle agenzie viaggi e dei tour operator (Art.4 comma 2 ter del decreto-legge n. 4/2022) e nella voce dei costi del personale è ricompresa la rilevazione dell'esonero contributivo ricevuto, ammontante a 194 migliaia di Euro.

I contributi, per i quali non è maturata entro il 31 ottobre 2023, secondo quanto indicato dallo IAS 20, la ragionevole certezza che l'entità rispetterà le condizioni previste e che il contributo sarà ricevuto, non sono stati rilevati effetti economici nell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023.

#### **14.14 EVENTI SUCCESSIVI**

Con riferimento alle informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si segnala che non sono emersi eventi significativi, oltre al fatto che in data 22 Dicembre 2023 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 Sampieri S.r.l. ha presentato domanda per il medesimo contributo regionale ed è risultata beneficiaria di tale bonus ma alla data odierna, il contributo non è ancora stato erogato.

#### **14.15 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 31 ottobre 2023 nonché delle altre partecipazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 126 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

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.      | 91,20%         | Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 91,20%  |
| Sampieri S.r.l.        | 84,99%         | Quota detenuta tramite IGV Resort S.r.l. 77,51%   |
| 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%  |

### 14.16 PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO

Il Bilancio Consolidato è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di I Grandi Viaggi S.p.A. nella riunione del 19 gennaio 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente ad apportare al bilancio quelle modifiche che risultassero necessarie od opportune per il perfezionamento della forma nel periodo di tempo intercorrente fino alla data di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Milano, 19 gennaio 2024

IL PRESIDENTE

**LUIGI MARIA CLEMENTI**



**PROSPETTI CONTABILI  
DEL BILANCIO D'ESERCIZIO  
DE I GRANDI VIAGGI S.P.A.  
AL  
31 OTTOBRE 2023**

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA<br>di I Grandi Viaggi S.p.A. |            | Nota               | 31 ottobre 2023 |                              | 31 ottobre 2022 |                              |
|--|------------|--------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|
|  |            |                    | Totale          | di cui verso parti correlate | Totale          | di cui verso parti correlate |
| <b>ATTIVITA'</b>   |            |                    |                 |                              |                 |                              |
| <b>Attività correnti</b>   | <b>5</b>   | <b>15.704.068</b>  |                 | <b>16.810.972</b>            |                 |                              |
| Disponibilità liquide ed equivalenti                             | 5.1        | 8.871.273          |                 | 10.671.239                   |                 |                              |
| Crediti commerciali  | 5.2        | 1.337.921          | 423.839         | 1.268.609                    | 104.289         |                              |
| Rimanenze  | 5.3        | 16.214             |                 | 6.723                        |                 |                              |
| Attività per imposte correnti                                    | 5.4        | 1.215.515          |                 | 1.096.871                    |                 |                              |
| Altre attività correnti  | 5.5        | 4.263.145          | 1.540.021       | 3.767.530                    | 412.095         |                              |
| <b>Attività non correnti</b>                                     | <b>6</b>   | <b>89.117.296</b>  |                 | <b>89.778.411</b>            |                 |                              |
| Immobili, impianti e macchinari                                  | 6.1        | 313.317            |                 | 551.356                      |                 |                              |
| Attività immateriali   | 6.2        | 99.542             |                 | 91.584                       |                 |                              |
| Partecipazioni in imprese controllate e collegate                | 6.3        | 57.465.640         |                 | 57.543.576                   |                 |                              |
| Crediti finanziari non correnti                                  | 6.4        | 23.034.400         | 11.042.188      | 22.833.180                   | 11.005.752      |                              |
| Attività per imposte anticipate                                  | 6.5        | 1.655.169          |                 | 1.884.121                    |                 |                              |
| Attività per imposte non correnti                                | 6.6        | 5.262.169          |                 | 5.757.460                    |                 |                              |
| Altre attività non correnti                                      | 6.7        | 1.287.059          | 63.000          | 1.117.134                    | 63.000          |                              |
| <b>Totale attività</b>   |            | <b>104.821.364</b> |                 | <b>106.589.383</b>           |                 |                              |
| <b>PASSIVITA'</b>  |            |                    |                 |                              |                 |                              |
| <b>Passività correnti</b>  | <b>7</b>   | <b>10.452.006</b>  |                 | <b>14.261.499</b>            |                 |                              |
| Debiti commerciali   | 7.1        | 1.891.822          | 499.858         | 2.223.058                    | 211.251         |                              |
| Debiti finanziari  | 7.2        | 142.163            | 85.927          | 1.858.622                    | 1.784.492       |                              |
| Anticipi ed acconti correnti                                     | 7.3        | 4.818.923          |                 | 6.599.190                    |                 |                              |
| Passività per imposte correnti                                   | 7.4        | 122.711            |                 | 222.121                      |                 |                              |
| Altre passività correnti   | 7.5        | 3.476.387          | 1.284.189       | 3.358.508                    | 1.389.127       |                              |
| <b>Passività non correnti</b>                                    | <b>8</b>   | <b>3.300.395</b>   |                 | <b>3.932.061</b>             |                 |                              |
| Passività finanziarie a lungo termine                            | 8.1        | 69.170             | 0               | 172.783                      | 91.532          |                              |
| Fondi per rischi   | 8.2        | 339.714            |                 | 327.562                      |                 |                              |
| Fondi per benefici ai dipendenti                                 | 8.3        | 401.461            |                 | 400.475                      |                 |                              |
| Anticipi ed acconti non correnti                                 | 8.4        | 2.490.050          |                 | 3.031.241                    |                 |                              |
| <b>Totale passività</b>  |            | <b>13.752.401</b>  |                 | <b>18.193.560</b>            |                 |                              |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>  |            |                    |                 |                              |                 |                              |
| <b>Capitale Sociale</b>  | <b>9.1</b> | <b>42.969.009</b>  |                 | <b>42.969.009</b>            |                 |                              |
| Riserva legale   | 9.2        | 2.022.678          |                 | 1.920.278                    |                 |                              |
| Altre riserve  | 9.3        | 15.692.258         |                 | 15.685.491                   |                 |                              |
| Utile/(perdite) portati a nuovo                                  | 9.4        | 27.718.646         |                 | 25.773.046                   |                 |                              |
| Risultato d'esercizio  |            | 2.666.372          |                 | 2.047.999                    |                 |                              |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                   |            | <b>91.068.963</b>  |                 | <b>88.395.823</b>            |                 |                              |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                       |            | <b>104.821.364</b> |                 | <b>106.589.383</b>           |                 |                              |

| CONTO ECONOMICO SEPARATO<br>di I Grandi Viaggi S.p.A.      | Nota      | 31 ottobre 2023    |                                 |                          | 31 ottobre 2022    |                                 |                          |
|--|-----------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|
|  |           | Totale             | di cui verso parti<br>correlate | di cui non<br>ricorrenti | Totale             | di cui verso parti<br>correlate | di cui non<br>ricorrenti |
| <b>RICAVI</b>  | <b>10</b> |                    |                                 |                          |                    |                                 |                          |
| Ricavi della gestione caratteristica                       | 10.1      | 46.746.531         |                                 |                          | 40.368.632         |                                 |                          |
| Altri ricavi   | 10.2      | 1.032.840          | 53.241                          |                          | 1.207.991          | 53.241                          |                          |
| <b>Totale ricavi</b>                                       |           | <b>47.779.371</b>  |                                 |                          | <b>41.576.623</b>  |                                 |                          |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                     | <b>11</b> |                    |                                 |                          |                    |                                 |                          |
| Costi per servizi turistici e alberghieri                  | 11.1      | -36.572.495        | -21.150.561                     |                          | -31.317.995        | -19.939.186                     |                          |
| Commissioni ad agenzie di viaggio                          | 11.2      | -3.489.977         | -921.409                        |                          | -3.185.275         | -887.390                        |                          |
| Altri costi per servizi                                    | 11.3      | -1.750.619         | -30.000                         |                          | -1.792.258         | -30.000                         |                          |
| Costi del personale  | 11.4      | -2.057.692         |                                 |                          | -1.920.516         |                                 |                          |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni            | 11.5      | -557.489           | -391.662                        |                          | -741.819           | -598.855                        |                          |
| Accantonamenti e altri costi operativi                     | 11.6      | -335.279           |                                 |                          | -159.357           |                                 |                          |
| <b>Totale costi</b>  |           | <b>-44.763.551</b> |                                 |                          | <b>-39.117.220</b> |                                 |                          |
| <b>Risultato operativo</b>                                 |           | <b>3.015.820</b>   |                                 |                          | <b>2.459.403</b>   |                                 |                          |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>                         | <b>12</b> |                    |                                 |                          |                    |                                 |                          |
| Proventi finanziari  | 12.1      | 965.277            | 621.238                         |                          | 356.777            | 208.541                         |                          |
| Oneri finanziari   | 12.1      | -7.562             | 0                               |                          | -180.404           | -98                             |                          |
| <b>Proventi (oneri) finanziari</b>                         |           | <b>957.715</b>     |                                 |                          | <b>176.373</b>     |                                 |                          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                       |           | <b>3.973.535</b>   |                                 |                          | <b>2.635.776</b>   |                                 |                          |
| Imposte sul reddito  | 13        | -1.307.163         |                                 |                          | -587.777           |                                 |                          |
| <b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>        |           | <b>2.666.372</b>   |                                 |                          | <b>2.047.999</b>   |                                 |                          |
| <b>Risultato netto da attività destinate alla cessione</b> |           |                    |                                 |                          |                    |                                 |                          |
| <b>Risultato netto di esercizio</b>                        |           | <b>2.666.372</b>   |                                 |                          | <b>2.047.999</b>   |                                 |                          |
| <b>Risultato netto per azione - semplice (Euro)</b>        |           | <b>0,06</b>        |                                 |                          | <b>0,04</b>        |                                 |                          |
| <b>Risultato netto per azione - diluito (Euro)</b>         |           | <b>0,06</b>        |                                 |                          | <b>0,04</b>        |                                 |                          |

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022  | VARIAZIONE     |
|--|------------------|------------------|----------------|
| <b>Risultato dell'esercizio</b>  | <b>2.666.372</b> | <b>2.047.999</b> | <b>618.373</b> |
| <i>Componenti che potrebbero essere in seguito riclassificate nell' Utile/(Perdita) del periodo:</i> |                  |                  |                |
| 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                                     | 8.904            | 68.851           | -59.947        |
| -Effetto fiscale   | (2.137)          | (16.524)         | 14.387         |
| <b>Totale altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali</b>       | <b>6.767</b>     | <b>52.327</b>    | <b>-45.560</b> |
| <b>Totale conto economico complessivo</b>  | <b>2.673.139</b> | <b>2.100.326</b> | <b>572.813</b> |

Per ulteriori dettagli circa le componenti che non saranno riclassificate nell'Utile (Perdita) di periodo si faccia riferimento alla nota 9.

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>   | <b>Nota</b> | <b>31 ottobre 2023</b> | <b>31 ottobre 2022</b> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>di I Grandi Viaggi S.p.A.</b>  |             |                        |                        |
| <b>Risultato netto di esercizio</b>   |             | <b>2.666.372</b>       | <b>2.047.999</b>       |
| Ammortamenti, svalutazione immobilizzazioni e reversal contributi                     | 11.5        | 557.489                | 326.598                |
| Svalutazione(Adeguamento fondo) crediti   | 5.2         | 12.108                 | 0                      |
| Imposte correnti e differite  | 13          | 1.307.163              | 587.777                |
| (Proventi)/Oneri Finanziari Netti   | 12.1        | -957.715               | -176.373               |
| Accantonamenti / Rilasci fondi per rischi e benefici a dipendenti                     | 8.2         | 48.623                 | 0                      |
| Variazione rimanenze  | 5.4         | -9.491                 | 4.391                  |
| Variazione crediti commerciali  | 5.2         | -81.420                | -310.361               |
| Variazione altre attività ed attività per imposte correnti, non correnti e anticipate | 5.6         | -1.021.337             | -1.080.768             |
| Variazione anticipi e acconti   | 7.3         | -2.321.458             | -2.221.331             |
| Variazione debiti commerciali e diversi   | 7.1         | -331.236               | 1.408.701              |
| Variazione altre passività e passività per imposte correnti                           | 7.5         | -78.587                | 1.545.056              |
| Imposte sul reddito pagate  | 7.4         | -250.846               | 0                      |
| Variazione benefici ai dipendenti   | 8.3         | 9.890                  | -76.469                |
| Utilizzi fondi per rischi   | 8.2         | -36.471                | -11.450                |
| <b>Flusso di cassa netto da attività operativa</b>                                    |             | <b>-486.916</b>        | <b>2.043.770</b>       |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali                                    | 6.2         | -67.320                | -28.481                |
| Cessioni di immobilizzazioni immateriali  |             | 0                      | 0                      |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali                                      | 6.1         | -182.153               | -149.525               |
| Cessioni di immobilizzazioni materiali  |             |                        |                        |
| Variazione Crediti finanziari correnti e non correnti                                 | 6.3         | -1.384.284             | -3.037.127             |
| Incrementi / Cessioni partecipazioni in imprese controllate e collegate               |             |                        |                        |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>                              |             | <b>-1.633.757</b>      | <b>-3.215.132</b>      |
| Accensione finanziamenti  |             |                        |                        |
| Rimborsi di finanziamenti   |             |                        | 216.483                |
| Accensione debiti per leasing   |             |                        | -11.958.545            |
| Rimborso debiti per leasing   |             | -338.890               |                        |
| Variazione altri debiti finanziari  |             |                        |                        |
| Interessi (pagati) incassati  |             | 659.597                |                        |
| (Acquisizione) dismissione di partecipazioni  |             |                        |                        |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di finanziamento</b>                             |             | <b>320.707</b>         | <b>-11.742.061</b>     |
| <b>Flusso di cassa netto del periodo</b>  |             | <b>-1.799.966</b>      | <b>-12.913.424</b>     |
| <b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>   |             | <b>10.671.239</b>      | <b>23.584.663</b>      |
| <b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>   |             | <b>8.871.273</b>       | <b>10.671.239</b>      |

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO di I Grandi Viaggi S.p.A.

Valori in migliaia di Euro

|   | Capitale Sociale | Riserva Legale | Riserva Sovrap. Azioni | Azioni proprie | Altre Riserve | Utili a Nuovo | Risultato d'Eserc. | Totale        | Dividendi |
|---|------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|-----------|
| <b>Saldo al 31 ottobre 2020</b>                   | <b>42.969</b>    | <b>1.920</b>   | <b>17.271</b>          | <b>-1.622</b>  | <b>-23</b>    | <b>27.068</b> | <b>-665</b>        | <b>86.918</b> |           |
| Assemblea ordinaria del 25 febbraio 2021:         |                  |                |                        |                |               |               |                    |               |           |
| - destinazione del risultato                      |                  |                |                        |                |               |               | -665               | 665           |           |
| Risultato al 31 ottobre 2021                      |                  |                |                        |                |               |               | -630               | -630          | -630      |
| <b>economico</b>                                  |                  |                |                        |                |               | <b>7</b>      |                    | <b>7</b>      |           |
| <b>Totale conto economico complessivo</b>         |                  |                |                        |                |               | <b>7</b>      |                    | <b>-623</b>   |           |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2021</b>                   | <b>42.969</b>    | <b>1.920</b>   | <b>17.271</b>          | <b>-1.622</b>  | <b>-16</b>    | <b>26.403</b> | <b>-630</b>        | <b>86.295</b> |           |
| Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2022:         |                  |                |                        |                |               |               |                    |               |           |
| - destinazione del risultato                      |                  |                |                        |                |               |               | -630               | 630           |           |
| Risultato al 31 ottobre 2022                      |                  |                |                        |                |               |               | 2.048              | 2.048         | 2.048     |
| <b>Totale altre componenti di conto economico</b> |                  |                |                        |                |               | <b>52</b>     |                    | <b>52</b>     |           |
| <b>Totale conto economico complessivo</b>         |                  |                |                        |                |               | <b>52</b>     |                    | <b>2.100</b>  |           |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2022</b>                   | <b>42.969</b>    | <b>1.920</b>   | <b>17.271</b>          | <b>-1.622</b>  | <b>36</b>     | <b>25.773</b> | <b>2.048</b>       | <b>88.395</b> |           |
| Assemblea ordinaria del 24 febbraio 2023:         |                  |                |                        |                |               |               |                    |               |           |
| - destinazione del risultato                      |                  |                | 102                    |                |               |               | 1.946              | -2.048        |           |
| Risultato al 31 ottobre 2023                      |                  |                |                        |                |               |               | 2.666              | 2.666         | 2.666     |
| <b>Totale altre componenti di conto economico</b> |                  |                |                        |                |               | <b>7</b>      |                    | <b>7</b>      |           |
| <b>Totale conto economico complessivo</b>         |                  |                |                        |                |               | <b>7</b>      |                    | <b>2.673</b>  |           |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2023</b>                   | <b>42.969</b>    | <b>2.022</b>   | <b>17.271</b>          | <b>-1.622</b>  | <b>43</b>     | <b>27.719</b> | <b>2.666</b>       | <b>91.068</b> |           |

Per ulteriori dettagli circa i movimenti di periodo si faccia riferimento alla nota 9.

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO  
DELLA CAPOGRUPPO  
AL 31 OTTOBRE 2023**

**INDICE DELLE NOTE**

| Descrizione  | Nota     |
|--|----------|
| <b>Informazioni Generali</b>   | <b>1</b> |
| <b>Criteri generali di redazione del Bilancio di Esercizio</b>                       | <b>2</b> |
| <b>Principi Contabili Adottati e Criteri di Valutazione</b>                          | <b>3</b> |
| Sintesi dei principi contabili e dei criteri di valutazione adottati                 | 3.1      |
| Uso di stime   | 3.2      |
| Principi contabili più significativi che richiedono un maggior grado di soggettività | 3.3      |
| <b>Informativa per settore di attività e per area geografica</b>                     | <b>4</b> |
| Informativa per area geografica  | 4.1      |
| <b>Attività correnti</b>   | <b>5</b> |
| Disponibilità liquide ed equivalenti   | 5.1      |
| Crediti commerciali  | 5.2      |
| Crediti finanziari   | 5.3      |
| Rimanenze  | 5.4      |
| Attività per imposte correnti  | 5.5      |
| Altre attività correnti  | 5.6      |
| <b>Attività non correnti</b>   | <b>6</b> |
| Immobili, impianti e macchinari  | 6.1      |
| Attività immateriali   | 6.2      |
| Partecipazioni in imprese controllate e collegate                                    | 6.3      |
| Crediti finanziari non correnti  | 6.4      |
| Attività per imposte anticipate  | 6.5      |
| Altre attività per imposte non correnti  | 6.6      |
| Altre attività non correnti  | 6.7      |
| <b>Passività correnti</b>  | <b>7</b> |
| Debiti commerciali   | 7.1      |
| Debiti finanziari  | 7.2      |
| Anticipi ed acconti correnti   | 7.3      |
| Passività per imposte correnti   | 7.4      |

|  |           |
|--|-----------|
| Altre passività correnti   | 7.5       |
| <b>Passività non correnti</b>  | <b>8</b>  |
| Passività finanziarie a lungo termine  | 8.1       |
| Fondi per rischi   | 8.2       |
| Fondi per benefici ai dipendenti   | 8.3       |
| Anticipi ed acconti non correnti   | 8.4       |
| <b>Patrimonio netto</b>  | <b>9</b>  |
| Capitale Sociale   | 9.1       |
| Riserva legale   | 9.2       |
| Altre riserve  | 9.3       |
| Utile/(perdite) portati a nuovo  | 9.4       |
| <b>Ricavi</b>  | <b>10</b> |
| Ricavi della gestione caratteristica   | 10.1      |
| Altri ricavi   | 10.2      |
| <b>Costi operativi</b>   | <b>11</b> |
| Costi per servizi turistici e alberghieri  | 11.1      |
| Commissioni ad agenzie di viaggio  | 11.2      |
| Altri costi per servizi  | 11.3      |
| Costi del personale  | 11.4      |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni  | 11.5      |
| Accantonamenti e altri costi operativi   | 11.6      |
| <b>Proventi (oneri) finanziari</b>   | <b>12</b> |
| Proventi (oneri) finanziari netti  | 12.1      |
| <b>Imposte sul reddito</b>   | <b>13</b> |
| <b>Differenze di cambio</b>  | <b>14</b> |
| <b>Altre informazioni</b>  | <b>15</b> |
| Rapporti con parti correlate   | 15.1      |
| Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi di cassa            | 15.2      |
| Strumenti finanziari derivati  | 15.3      |
| Analisi dei rischi   | 15.4      |
| Rischi finanziari  | 15.5      |
| Gestione del rischio capitale  | 15.6      |
| Stima del Fair Value   | 15.7      |
| Dati sull'occupazione  | 15.8      |
| Compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche | 15.9      |

|   |       |
|---|-------|
| Informazioni ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti<br>CONSOB | 15.10 |
| Risultato per azione  | 15.11 |
| Dividendi   | 15.12 |
| Posizioni o transazioni derivanti da transazioni atipiche e/o inusuali            | 15.13 |
| Garanzie, impegni e rischi  | 15.14 |
| Compagine azionaria di I Grandi Viaggi S.p.A.                                     | 15.15 |
| Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124               | 15.16 |
| Eventi successivi   | 15.17 |
| Elenco delle partecipazioni   | 15.18 |
| Pubblicazione del bilancio  | 15.19 |

Pagina Bianca

## 1. INFORMAZIONI GENERALI

I Grandi Viaggi S.p.A. (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 S.r.l., che detiene direttamente il 55,6022% del capitale sociale della Società.

Ai sensi dell’art. 37, c. 2, RE, si precisa che, nonostante l’art. 2497-sexies, c.c. reciti che “si presume salvo prova contraria che l’attività di direzione e coordinamento di società sia esercitata dalla società o ente tenuto al consolidamento dei loro bilanci o che comunque le controlla ai sensi dell’art. 2359”, la Società ritiene che Monforte & C. S.r.l. non abbia mai esercitato attività di direzione e coordinamento, poiché non impartisce direttive alla propria controllata, non sussiste alcun significativo collegamento di natura organizzativo-funzionale tra le due data l’ampia autonomia gestionale, organizzativa e amministrativa di IGV S.p.A. e vi è, inoltre, assenza di istruzioni e direttive da parte della società Monforte che possano far configurare la sussistenza di presupposti per essere soggetta all’attività di direzione e coordinamento dai soci di controllo. Conseguentemente, I Grandi Viaggi S.p.A. ritiene di operare e di avere sempre operato in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale rispetto alla propria controllante Monforte & C. S.r.l.

I rapporti con quest’ultima sono, infatti, limitati esclusivamente:

- al normale esercizio, da parte di Monforte & C. S.r.l., dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello *status* di titolare del diritto di voto (voto in assemblea, incasso dividendo, etc.);
- alla ricezione, da parte degli organi delegati di Monforte & C. S.r.l., delle informazioni fornite dall’Emittente in conformità a quanto previsto dall’art. 2381, c. 5, c.c..

Il dettaglio della compagine azionaria della Società al 31 ottobre 2023 è indicato alla successiva nota 15.15.

I Grandi Viaggi S.p.A. opera nel settore turistico alberghiero organizzando e commercializzando pacchetti turistici.

Il presente bilancio di esercizio relativo all’esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 (il “Bilancio d’esercizio”), ovvero al periodo dal 1° novembre 2022 al 31 ottobre 2023 (“l’esercizio”), è costituito da:

- situazione patrimoniale finanziaria;
- conto economico separato;
- conto economico complessivo;
- rendiconto finanziario;
- prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto;
- note esplicative.

I valori riportati negli schemi della situazione patrimoniale finanziaria, conto economico separato, conto economico complessivo, rendiconto finanziario, sono

espressi in Euro, mentre quelli riportati nel prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto e nelle note esplicative al bilancio sono espressi in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Si precisa che, con riferimento alla delibera Consob n°15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, negli schemi sono stati evidenziati i rapporti significativi con parti correlate e le partite non ricorrenti.

Il presente Bilancio d'esercizio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 gennaio 2024 che ne ha autorizzato la pubblicazione in attesa dell'approvazione dello stesso da parte dell'Assemblea degli Azionisti prevista in data 27 febbraio 2024.

Relativamente all'attività e ai risultati di I Grandi Viaggi S.p.A, all'evoluzione prevedibile della gestione e agli eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rimanda a quanto esposto nella relazione degli Amministratori sulla gestione del bilancio consolidato.

## **2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Il Bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità agli *International Financial Reporting Standard* emanati dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea ("IFRS"). Per IFRS si intendono tutti gli "*International Financial Reporting Standards*", tutti gli "*International Accounting Standards*" ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate "*Standards Interpretations Committee*" ("SIC") che, alla data di approvazione del Bilancio d'esercizio, siano stati oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002. In particolare, si rileva che gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento.

I prospetti di bilancio e le note esplicative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006; la Società ha altresì predisposto il bilancio d'esercizio in conformità ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. N. 38/2005.

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Il presente Bilancio d'esercizio è stato predisposto:

- sulla base delle migliori conoscenze degli IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento;

- nella prospettiva 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 della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi;
- sulla base del criterio convenzionale del costo storico, fatta eccezione per la valutazione delle attività e passività finanziarie nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze in merito alla capacità della Società di far fronte agli impegni dei prossimi 12 mesi anche negli scenari più sfavorevoli, tenuto conto della significativa patrimonializzazione della Società e dell'elevata disponibilità di liquidità al 31 ottobre 2023.

Gli amministratori hanno inoltre effettuato l'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri derivanti dal conflitto russo-ucraino, compresi quelli conseguenti alle sanzioni economiche stabilite a livello internazionale, sull'attività economica, sulla situazione finanziaria e sui risultati economici della Società e del Gruppo, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, e di aver considerato l'esito della stessa nelle valutazioni effettuate con riferimento alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 ottobre 2023: dall'analisi effettuata non sono emersi aspetti che possono avere un effetto rilevante sul bilancio d'esercizio e consolidato.

I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della relazione sulla gestione del bilancio consolidato. La descrizione dei rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nel paragrafo "Analisi dei rischi" presente nelle note esplicative del presente bilancio.

I valori delle voci di bilancio, tenuto conto della loro rilevanza, sono espressi in Euro. Nelle note esplicative sono invece indicati in migliaia di Euro salvo dove diversamente specificato.

#### *Prospetti e schemi di bilancio*

I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale finanziaria sono espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- nel conto economico separato l'analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi, in quanto la Società ha ritenuto tale forma più rappresentativa rispetto alla presentazione dei costi per destinazione;
- nel conto economico complessivo sono indicate le voci di ricavo e di costo che non sono rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio come richiesto o consentito dagli altri principi contabili IAS/IFRS;
- il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto.

Il prospetto della movimentazione del patrimonio netto illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- destinazione dell'utile di periodo della Società;
- effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili;
- ciascuna voce di utile e perdita al netto di eventuali effetti fiscali che, come richiesto dagli IFRS, sono alternativamente imputate direttamente a patrimonio netto (utili o perdite da compravendita di azioni proprie, utili e perdite attuariali generati da valutazione di piani a benefici definiti) o hanno contropartita in una riserva di patrimonio netto.

Per ciascuna voce significativa riportata nei suddetti prospetti sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

### **3. PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **3.1 SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI**

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

##### **3.1.1 ATTIVITÀ CORRENTI**

###### **A. *Disponibilità liquide ed equivalenti***

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti includono prevalentemente la cassa, i depositi a vista con le banche, altri investimenti a breve termine altamente liquidabili (trasformabili in disponibilità liquide entro novanta giorni) e lo scoperto di conto corrente; quest'ultimo viene evidenziato tra le passività finanziarie a breve termine. Gli elementi inclusi nella liquidità netta sono valutati al “*fair value*”.

###### **B. *Crediti commerciali, crediti finanziari e altre attività correnti***

I crediti commerciali e gli altri crediti sono riconosciuti inizialmente al fair value e successivamente valutati in base al metodo del costo ammortizzato, al netto del fondo svalutazione. Le perdite su crediti sono contabilizzate in bilancio sulla base delle perdite attese (“expected credit loss” ECL). Le perdite attese si basano sulla differenza tra i flussi finanziari contrattualmente dovuti e i flussi finanziari che la Società si aspetta di ricevere, scontati ad una approssimazione del tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa attesi includeranno i flussi finanziari derivanti dalla escussione delle garanzie reali detenute o di altre garanzie sul credito, parte integrante delle condizioni contrattuali.

Se il pagamento prevede termini superiori alle normali condizioni di mercato e il credito non matura interessi, è presente una componente finanziaria implicita nel valore iscritto in bilancio, che viene pertanto attualizzato, addebitando a conto economico lo sconto. La rilevazione degli interessi impliciti è effettuata per competenza sulla durata del credito tra gli “Oneri e Proventi finanziari”.

La Società fa ricorso a cessioni pro-soluto di crediti commerciali. A seguito di tali cessioni, che prevedono il trasferimento pressoché totale e incondizionato al cessionario dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, i crediti stessi vengono

rimossi dal bilancio.

I crediti denominati in valuta estera sono allineati al cambio di fine esercizio e gli utili o le perdite derivanti dall'adeguamento sono imputati a conto economico.

#### *C. Rimanenze*

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che l'impresa si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. Il costo delle rimanenze è determinato applicando il metodo del costo di acquisto specifico.

#### *D. Attività per imposte correnti*

Le attività per imposte correnti sono iscritte inizialmente al fair value e successivamente in base al metodo del costo ammortizzato, al netto di fondo svalutazione. Qualora vi sia un'obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

#### *E. Eliminazione di attività e passività finanziarie dall'attivo e dal passivo dello stato patrimoniale*

Le attività e le passività finanziarie cedute sono eliminate dall'attivo e dal passivo della situazione patrimoniale finanziaria quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è trasferito unitamente a tutti i rischi e benefici associati alla proprietà.

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e quando la Società ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

### 3.1.2 ATTIVITÀ NON CORRENTI

#### *F. Immobili, impianti e macchinari*

Gli immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smaltimento e di rimozione che dovranno essere sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali. Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di immobilizzazioni materiali sono capitalizzati fino al momento in cui il bene è pronto all'uso.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni ordinarie sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività applicando il criterio

del “*component approach*”. Analogamente, i costi di sostituzione dei componenti identificabili di beni complessi sono imputati all’attivo patrimoniale ed ammortizzati secondo la loro vita utile; il valore di iscrizione residuo del componente oggetto di sostituzione è imputato a conto economico.

Il valore di iscrizione degli immobili, impianti e macchinari è rettificato dall’ammortamento sistematico, calcolato a quote costanti dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all’uso, in funzione della stimata vita utile.

La vita utile stimata dalla Società, per le varie categorie di cespiti, comporta i seguenti tassi di ammortamento annuo:

|                                 | anni   |
|---------------------------------|--|
| Fabbricati                      | 33   |
| Impianti e macchinari specifici | 8,5  |
| Attrezzature                    | 4 - 8,5  |
| Migliorie su beni di terzi      | Durata della locazione o vita utile se inferiore |

La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il valore residuo sono rivisti annualmente e aggiornati, ove applicabile, alla chiusura di ogni esercizio.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili la cui vita utile differisca significativamente da quella delle altre parti che compongono l’attività, l’ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del “*component approach*”.

#### *F1. Leasing*

Le attività detenute mediante contratti di locazione sono rilevate secondo quanto previsto dall’IFRS 16 “Leasing”. Un contratto contiene o rappresenta un leasing se conferisce al contraente il diritto di controllare l’utilizzo di un asset identificato per un periodo di tempo stabilito in cambio di un corrispettivo; tale diritto sussiste se il contratto attribuisce al locatario il diritto di dirigere l’asset e ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dal suo utilizzo. Alla data in cui il bene è reso disponibile per l’uso, il locatario rileva, nello stato patrimoniale, un’attività rappresentativa del diritto di utilizzo del bene (“right-of-use asset”), e una passività rappresentativa dell’obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti lungo la durata del contratto (“lease liability”). La durata del leasing è determinata considerando il periodo non annullabile del contratto, nonché, ove vi sia la ragionevole certezza, anche i periodi considerati dalle opzioni di estensione ovvero connessi al mancato esercizio delle opzioni di risoluzione anticipata del contratto. La passività per leasing è rilevata inizialmente ad un ammontare pari al valore attuale dei seguenti pagamenti dovuti per il leasing, non ancora effettuati alla *commencement date*: (i) pagamenti fissi (o sostanzialmente fissi), al netto di eventuali incentivi da ricevere; (ii) pagamenti variabili che dipendono da indici o tassi; (iii) stima del pagamento che il locatario dovrà effettuare a titolo di garanzia del valore residuo del bene locato; (iv) pagamento del prezzo di esercizio dell’opzione di acquisto, se il locatario è ragionevolmente certo di esercitarla; e (v) pagamento di penalità contrattuali per la risoluzione del leasing, se il locatario è

ragionevolmente certo di esercitare tale opzione. Il valore attuale dei suddetti pagamenti è calcolato adottando un tasso di sconto pari al tasso di interesse implicito del leasing ovvero, qualora questo non fosse agevolmente determinabile, utilizzando il tasso di finanziamento incrementale del locatario.

Dopo la rilevazione iniziale, la passività per leasing è valutata in maniera analoga al costo ammortizzato ed è rideterminata, generalmente in contropartita al valore di iscrizione del correlato right-of-use asset, in presenza di una variazione dei pagamenti dovuti per il leasing a seguito principalmente di: (i) rinegoziazioni contrattuali che non danno origine ad un nuovo leasing separato; (ii) variazioni di indici o tassi (a cui sono correlati i pagamenti variabili); o (iii) modifiche nella valutazione in merito all'esercizio delle opzioni contrattualmente previste (opzioni di acquisto del bene locato, opzioni di estensione o di risoluzione anticipata del contratto).

Il diritto di utilizzo di un bene in leasing è inizialmente rilevato al costo, determinato come sommatoria delle seguenti componenti: (i) l'importo iniziale della lease liability; (ii) i costi diretti iniziali sostenuti dal locatario; (iii) eventuali pagamenti effettuati alla o prima della commencement date, al netto di eventuali incentivi ricevuti da parte del locatore; e (iv) la stima dei costi che il locatario prevede di sostenere per lo smantellamento, la rimozione dell'asset sottostante e la bonifica del sito ovvero per riportare l'asset nelle condizioni stabilite dal contratto. Successivamente alla rilevazione iniziale, il right-of-use asset è rettificato per tener conto delle quote di ammortamento cumulate, delle eventuali perdite di valore e degli effetti legati ad eventuali rideterminazioni della passività per leasing. L'ammortamento avviene in base alla vita utile stimata come per le attività detenute in proprietà oppure, se inferiore, in base ai termini di scadenza dei contratti di locazione.

La Società si avvale dell'esenzione relativa ai leasing a breve termine e ai leasing in cui l'attività sottostante risulta di modesto valore, in quanto si ritiene che gli impatti sulla passività finanziaria di una sua applicazione non sarebbero stati significativi.

#### G. *Attività immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto se acquisite separatamente, sono capitalizzate al valore equo alla data di acquisizione se acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale.

Le immobilizzazioni hanno vita utile definita e sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti in ogni singolo periodo per tener conto della residua possibilità di utilizzazione:

|                  |      |
|------------------|------|
| Marchi           | 5,6% |
| Procedure EDP    | 20%  |
| Allestimenti CED | 20%  |

Non sono capitalizzati costi pubblicitari, costi di impianto e ampliamento, costi di ricerca. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione o allo sviluppo di attività qualificate (*qualifying assets*) vengono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento.

Le attività immateriali vengono periodicamente valutate per identificare eventuali perdite di valore come descritto nel paragrafo "Riduzione di valore delle attività".

## H. *Riduzione di valore delle attività*

A ciascuna data di riferimento di bilancio, le attività materiali ed immateriali con vita definita sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori, derivanti sia da fonti esterne che interne alla Società, di riduzione di valore delle stesse. Nelle circostanze in cui sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione a conto economico. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo *fair value* ridotto dei costi di vendita e il suo valore d'uso, laddove quest'ultimo è il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione alla *cash generating unit* cui tale attività appartiene. Una riduzione di valore è riconosciuta nel conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, ovvero della relativa *cash generating unit* a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile. Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti. Per ulteriori dettagli circa le *cash generating unit* della Società si faccia riferimento alle note esplicative al bilancio consolidato.

## I. *Partecipazioni in società controllate e collegate*

Le imprese controllate sono quelle entità in cui la Società ha il diritto di esercitare, direttamente o indirettamente, il controllo così come definito dall'IFRS 10 "Bilancio Consolidato". Ai fini della valutazione dell'esistenza del controllo sono verificati tutti e tre i seguenti elementi: (i) potere sull'entità; (ii) esposizione al rischio o ai diritti derivanti dai ritorni variabili legati al suo coinvolgimento; (iii) abilità di influire sull'entità, tanto da influire sui risultati (positivi o negativi) per l'investitore.

Le imprese collegate sono quelle sulle quali la Società esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50% dei diritti di voto.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate al costo di acquisto, comprensivo dei relativi oneri accessori, eventualmente svalutato per perdite di valore. Le svalutazioni sono iscritte nel conto economico.

La quota di pertinenza della partecipante di eventuali perdite della partecipata, eccedente il valore d'iscrizione della partecipazione, è rilevata in un apposito fondo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere ad obbligazioni legali o implicite della partecipata, o comunque, a coprirne le perdite.

Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico.

La cessione di quote di partecipazione che comporta la perdita del controllo sulla partecipata, con mantenimento di una partecipazione non di controllo, oppure la perdita del controllo congiunto o dell'influenza notevole sulla partecipata, con mantenimento di una partecipazione minoritaria, determina la rilevazione a conto economico dell'eventuale plusvalenza/minusvalenza calcolata come differenza tra il corrispettivo ricevuto e la corrispondente frazione del valore di iscrizione ceduta.

#### *L. Altre partecipazioni*

Le altre partecipazioni (diverse da quelle in società controllate e collegate) sono valutate al *fair value*; le variazioni di valore di dette partecipazioni sono iscritte in una riserva di patrimonio netto attraverso la loro imputazione alle altre componenti di conto economico complessivo che sarà riversata a conto economico separato al momento della cessione o in presenza di una riduzione di valore ritenuta definitiva.

Le altre partecipazioni non quotate classificate fra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" per le quali il *fair value* non è determinabile in maniera attendibile sono valutate al costo rettificato per le riduzioni di valore da iscrivere a conto economico separato.

Le riduzioni di valore delle altre partecipazioni classificate fra le "attività finanziarie disponibili per la vendita" non possono essere successivamente stornate.

#### *M. Attività per imposte non correnti*

Si rimanda a quanto esposto al precedente paragrafo D in merito alle "Attività per imposte correnti".

#### *N. Altre attività non correnti*

Si rimanda a quanto esposto al precedente paragrafo B in merito alle "Altre attività correnti".

### 3.1.3 PASSIVITÀ CORRENTI

#### *O. Passività finanziarie, debiti commerciali ed altri debiti, passività per imposte correnti*

Le passività finanziarie a breve ed a lungo termine, i debiti commerciali e gli altri debiti e le passività per imposte correnti sono valutate, al momento della prima iscrizione, al *fair value*, e successivamente al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso effettivo di interesse. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato. I debiti verso banche e altri finanziatori sono classificati fra le passività correnti, salvo che la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

#### *P. Anticipi e acconti*

Gli anticipi e gli acconti riguardano sostanzialmente anticipi ricevuti da clienti per pacchetti turistici con data di partenza successiva alla data di bilancio e per la vendita dei prodotti "Multivacanza", che si sostanziano nell'incasso anticipato da parte della Società di soggiorni usufruiti dalla clientela in periodi futuri. Gli anticipi e acconti sono valutati al momento della prima iscrizione al *fair value* e successivamente al costo ammortizzato, utilizzando il criterio del tasso effettivo di interesse. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi, il valore dei debiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

#### 3.1.4 PASSIVITÀ NON CORRENTI

##### *Q. Fondi per rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di accadimento.

L'iscrizione viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura fuoriuscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale fuoriuscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima attualizzata della spesa richiesta per estinguere l'obbligazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato ed include gli effetti ulteriori relativi al rischio specifico associabile a ciascuna passività.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

##### *R. Fondi per benefici ai dipendenti*

Il fondo trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile rientra tra i piani pensionistici a benefici definiti, piani basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

In particolare, la passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite. L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Società.

##### *S. Imposte correnti e differite*

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Nell'ambito della politica fiscale di Gruppo, le società controllate con sede in Italia, esclusa Sampieri S.r.l., hanno aderito all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale, introdotto con il D.lgs. 344 del 12 dicembre 2003, per il quale la Capogruppo assume il ruolo di consolidante, al fine di conseguire un risparmio tramite una tassazione fiscale calcolata su una base imponibile unificata, con conseguente immediata compensazione dei crediti di imposta e delle perdite fiscali con i debiti di imposta. I rapporti infragruppo, originati dall'adozione del Consolidato Fiscale Nazionale, si ispirano ad obiettivi di neutralità e parità di trattamento.

Nel corso dell'esercizio I Grandi Viaggi S.p.A., in qualità di consolidante, ha continuato ad avvalersi della particolare disciplina del consolidato IVA di Gruppo, cui hanno aderito le società controllate con sede in Italia, ad eccezione di Sampieri S.r.l..

Le imposte differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il relativo valore contabile. Fanno eccezione quelle differenze relative all'avviamento e agli utili indivisi derivanti dalle partecipazioni in società controllate; questi sono assoggettati a tassazione solo in caso di distribuzione, quando la tempistica di rigiro di tali differenze è soggetta al controllo della Società e risulta probabile che non si riverseranno in un lasso di tempo ragionevolmente prevedibile. Le imposte differite attive, incluse quelle relative alle perdite fiscali pregresse, per la quota non compensata dalle imposte differite passive, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte differite sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, per le quali l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Le imposte correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli "Altri costi operativi".

#### *T. Patrimonio netto*

##### (i) Capitale sociale

Il Capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato della Società. I costi strettamente correlati all'emissione di nuove azioni sono classificati a riduzione del Capitale sociale, al netto dell'eventuale effetto fiscale differito.

##### (ii) Riserva legale e Altre riserve

La riserva legale accoglie il 5% del risultato dell'esercizio fintanto che abbia raggiunto il 20% del capitale sociale. La stessa non è distribuibile ed è utilizzabile per la copertura di perdite. Le altre riserve sono costituite da riserve di capitale a destinazione specifica.

(iii) Utili e perdite di esercizi precedenti

Includono i risultati economici del periodo in corso e degli esercizi precedenti per la parte non distribuita né accantonata a riserva (in caso di utili) o ripianata (in caso di perdite). La posta accoglie, inoltre, i trasferimenti da altre riserve di patrimonio, quando si libera il vincolo al quale erano sottoposte.

(iv) Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie e i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono iscritti a patrimonio netto.

*U. Riconoscimento dei ricavi e dei costi*

I ricavi sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto per la vendita di servizi della gestione ordinaria dell'attività della Società. Il ricavo è riconosciuto al netto dell'imposta sul valore aggiunto, dei resi attesi, degli abbuoni e degli sconti.

La vendita di servizi è riconosciuta nel periodo contabile nel quale i servizi sono resi, con riferimento al completamento del servizio fornito e in rapporto al totale dei servizi ancora da rendere, tenendo in considerazione che il cliente riceve e consuma simultaneamente i benefici derivanti dai servizi forniti dalla Società.

Il riconoscimento del ricavo è subordinato alla ragionevole certezza dell'incasso del corrispettivo previsto.

Generalmente, la Società riceve anticipi a breve termine dai propri clienti e l'importo pattuito del corrispettivo non viene rettificato per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa se si aspetta, all'inizio del contratto, che l'intervallo di tempo tra il momento in cui l'entità trasferirà al cliente il servizio promesso e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supera un anno.

I ricavi sono iscritti al netto di eventuali sconti, abbuoni e premi.

I dividendi sono rilevati alla data di assunzione della delibera da parte dell'Assemblea.

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni venduti o in base allo stato di completamento del servizio reso. Nei casi in cui non si possa identificare l'utilità futura degli stessi, sono rilevati quando sostenuti.

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati come componenti del reddito d'esercizio nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e quando non producono futuri benefici economici e pertanto non hanno

i requisiti per la contabilizzazione come attività nello stato patrimoniale.

#### V. *Proventi e oneri finanziari*

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

#### W. *Traduzione di voci espresse in valuta diversa da Euro*

Le transazioni in valuta estera vengono tradotte in Euro utilizzando i tassi di cambio in vigore alla data della transazione. Gli utili e perdite su cambi risultanti dalla regolazione finanziaria delle transazioni in oggetto e dalla traduzione ai cambi di fine esercizio delle poste attive e passive monetarie denominate in valuta vengono contabilizzate a conto economico.

#### X. *Utile per azione*

##### *Base*

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società, rettificato, ove applicabile, della quota parte degli stessi attribuibile ai possessori di azioni privilegiate, per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie.

##### *Diluito*

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società, rettificato, ove applicabile, della quota parte degli stessi attribuibile ai possessori di azioni privilegiate, per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo, mentre il risultato netto della Società è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione. Il risultato per azione diluito non viene calcolato nel caso di perdite, in quanto qualunque effetto diluitivo determinerebbe un miglioramento del risultato per azione.

#### Y. *Distribuzione di dividendi*

La distribuzione di dividendi agli azionisti della Società determina l'iscrizione di un debito nel bilancio di esercizio del periodo nel quale la distribuzione è stata approvata dagli azionisti della Società.

#### Z. *Informativa settoriale*

Un settore di attività risulta definito, rispetto ad altri settori di attività, da quel gruppo di assets e transazioni utilizzato per la fornitura di determinati servizi turistici che risultano soggetti a rischi e benefici sostanzialmente differenti da quelli forniti da altri settori di attività.

Un settore geografico risulta definito, rispetto ad altri settori geografici, da quel

gruppo di assets e transazioni utilizzato per la fornitura di servizi turistici in un determinato ambiente geografico che risulta soggetto a rischi e benefici sostanzialmente differenti da quelli di altri settori geografici.

## **NUOVI PRINCIPI CONTABILI**

### **Nuovi principi, modifiche a principi esistenti ed interpretazioni efficaci per periodi che iniziano a partire dal 1° novembre 2022**

A decorrere dal 1° novembre 2022 risultano applicabili alla Società le seguenti integrazioni a specifici paragrafi dei Principi contabili internazionali già adottati dalla Società nei precedenti esercizi:

**IFRS 3 “Business Combination”**: In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha rilasciato un’integrazione al principio IFRS 3 “Business Combination”, applicabile a partire dai bilanci con inizio esercizio pari o successivo al 1° gennaio 2022, che aiuta le imprese a comprendere se un’acquisizione è definibile come un’aggregazione di asset oppure un business. In particolare, chiarisce che, per definire un’acquisizione effettuata come un business, ci deve essere la capacità di fornire beni o servizi a clienti, diversamente da quanto indicato dal principio originario che ha un focus sulla capacità di produrre dividendi o benefici economici agli stakeholder.

**IAS 16 “Property Plant ed Equipment” e IAS 37 “Provisions, Contingent liabilities and Contingent assets”**: in data 14 maggio 2020 lo IASB ha emesso emendamenti ai principi IAS 16 “Property Plant ed Equipment” e IAS 37 “Provisions, Contingent liabilities and Contingent assets” applicabili entrambi a partire dai bilanci il cui esercizio inizia in data pari o successiva 1° gennaio 2022. Nell’emendamento al principio IAS 16 si chiarisce il divieto di dedurre dal costo di iscrizione dell’immobilizzazione materiale eventuali ricavi derivanti dalla vendita di materiali utilizzati durante il periodo di produzione e messa in funzione dell’immobilizzazione stessa. Tali ricavi vanno imputati a Conto economico quando realizzati.

Nell’emendamento al principio IAS 37, si dettagliano specificatamente quali costi vanno inclusi nel considerare l’obbligazione nata in seguito alla conclusione di un contratto oneroso. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “directly related cost approach”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto.

**Annual improvements to IFRS standards 2018-2020**: in data 24 giugno 2020 lo IASB ha emesso, all’interno del dossier miglioramenti 2018- 2020, un’integrazione al principio contabile IFRS 9 che chiarisce le fees che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore.

Sono, inoltre, inclusi:

- Miglioramenti al principio IFRS 16 “Leases”: amendment all’illustrative example numero 13;
- Miglioramenti all’IFRS 1 “First time adoption of International Financial Reporting Standards”;
- Miglioramenti allo IAS 41 “Agriculture”

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno in data pari o successiva al 1° gennaio 2022.

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 2023 o in data successiva, e non adottati in via anticipata**

**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.

Gli eventuali impatti sul bilancio della Società derivanti dai nuovi principi, modifiche e interpretazioni non ancora applicabili non risultano essere significativi.

### **3.2 USO DI STIME**

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l’applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull’esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L’applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l’informativa fornita. I risultati effettivi delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, per definizione, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell’incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

### **3.3 PRINCIPI CONTABILI PIÙ SIGNIFICATIVI CHE RICHIEDONO UN MAGGIOR GRADO DI SOGGETTIVITÀ**

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili più significativi che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell’elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio di esercizio.

(i) Ammortamento delle immobilizzazioni: il costo di immobili, impianti e macchinari è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica delle immobilizzazioni della Società è determinata dagli amministratori nel momento in cui l’immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull’esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l’effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. La Società valuta periodicamente i

cambiamenti tecnologici e di settore, gli oneri di smantellamento e il valore di recupero per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

(ii) Imposte differite: la contabilizzazione delle imposte differite attive è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

(iii) Fondi rischi: l'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli amministratori valutano tali fenomeni di caso in caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. Quando gli amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.

(iv) Svalutazione dei crediti commerciali: l'identificazione di eventuali crediti di dubbio realizzo e della relativa parte non realizzabile richiede stime e valutazioni che si basano spesso su dati solo parzialmente controllabili dal management e dagli amministratori. L'anzianità del credito ed i fenomeni di incasso risultano i principali indicatori del presumibile valore di realizzo dei crediti commerciali sui quali gli amministratori basano la loro stima in tal senso.

(v) In accordo con i principi contabili applicati dalla Società, le attività materiali e immateriali con vita utile definita e le partecipazioni sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il realizzo del relativo valore recuperabile. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e sul mercato, nonché sull'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, la Società procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una riduzione di valore potenziale, nonché le stime per la determinazione della stessa, dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando valutazioni e stime effettuate dagli amministratori. A prescindere dall'esistenza o meno di indicatori di potenziale *impairment* deve essere verificata annualmente l'eventuale riduzione di valore delle attività immateriali non ancora disponibili all'uso.

#### **4. INFORMATIVA PER SETTORE DI ATTIVITA' E PER AREA GEOGRAFICA**

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8"), che prevedono la presentazione dell'informativa coerentemente con le modalità adottate dagli amministratori per l'assunzione delle decisioni operative. Pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal management ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi settori operativi e per l'analisi delle relative performance.

Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità che:

- i) intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

La Società I Grandi Viaggi S.p.A. opera sostanzialmente in tre settori di attività:

- 1 Villaggi di proprietà del Gruppo;
- 2 Villaggi commercializzati;
- 3 Tour Operator.

Il settore "Villaggi di proprietà" riguarda l'attività principale del Gruppo I Grandi Viaggi 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 concentrazioni significative dei ricavi su singoli clienti.

Di seguito si presentano i principali dati economico - finanziari dei settori di riferimento per gli esercizi chiusi al 31 ottobre 2023 e al 31 ottobre 2022.

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

Migliaia di Euro

**CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA'**

| 31 ottobre 2023                                 | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour         | Non allocato  | Totale        |
|---|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>RICAVI</b>                                   |                       |                      |              |               |               |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 37.126                | 237                  | 9.383        | -             | 46.746        |
| Altri ricavi                                    | -                     | -                    | -            | 1.191         | 1.191         |
| <b>Totale ricavi</b>                            | <b>37.126</b>         | <b>237</b>           | <b>9.383</b> | <b>1.191</b>  | <b>47.937</b> |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          |                       |                      |              |               |               |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | 28.677                | 230                  | 7.665        | -             | 36.572        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | 2.697                 | 14                   | 605          | 174           | 3.490         |
| Altri costi per servizi                         | -                     | -                    | -            | 1.751         | 1.751         |
| Costi del personale                             | 1.136                 | 39                   | 659          | 381           | 2.215         |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 442                   | 3                    | 112          | -             | 557           |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | -                     | -                    | -            | 336           | 336           |
| <b>Totale costi</b>                             | <b>32.952</b>         | <b>286</b>           | <b>9.041</b> | <b>2.642</b>  | <b>44.921</b> |
| <b>Risultato operativo</b>                      | <b>4.174</b>          | <b>-49</b>           | <b>342</b>   | <b>-1.451</b> | <b>3.016</b>  |
| Proventi finanziari                             |                       |                      |              |               | 957           |
| Oneri finanziari                                |                       |                      |              |               | -             |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>              |                       |                      |              |               | <b>957</b>    |
| Imposte sul reddito                             |                       |                      |              |               | 1.307         |
| <b>Risultato netto</b>                          |                       |                      |              |               | <b>2.666</b>  |

**I GRANDI VIAGGI SPA**

Migliaia di Euro

**CONTO ECONOMICO PER SETTORE DI ATTIVITA'**

| 31 ottobre 2022                                 | Villaggi di proprietà | Villaggi commerciali | Tour         | Non allocato  | Totale        |
|---|-----------------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>RICAVI</b>                                   |                       |                      |              |               |               |
| Ricavi della gestione caratteristica            | 32.633                | 160                  | 7.576        | -             | 40.369        |
| Altri ricavi                                    | -                     | -                    | -            | 1.208         | 1.208         |
| <b>Totale ricavi</b>                            | <b>32.633</b>         | <b>160</b>           | <b>7.576</b> | <b>1.208</b>  | <b>41.577</b> |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                          |                       |                      |              |               |               |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | 25.224                | 180                  | 5.914        | -             | 31.318        |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | 2.519                 | 11                   | 509          | 146           | 3.185         |
| Altri costi per servizi                         | -                     | -                    | -            | 1.793         | 1.793         |
| Costi del personale                             | 961                   | 81                   | 576          | 303           | 1.921         |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | 598                   | 3                    | 139          | -             | 740           |
| Accantonamenti e altri costi operativi          | -                     | -                    | -            | 161           | 161           |
| <b>Totale costi</b>                             | <b>29.302</b>         | <b>275</b>           | <b>7.138</b> | <b>2.403</b>  | <b>39.118</b> |
| <b>Risultato operativo</b>                      | <b>3.331</b>          | <b>-115</b>          | <b>438</b>   | <b>-1.195</b> | <b>2.459</b>  |
| Proventi finanziari                             |                       |                      |              |               | 357           |
| Oneri finanziari                                |                       |                      |              |               | - 180         |
| <b>PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>              |                       |                      |              |               | <b>177</b>    |
| Imposte sul reddito                             |                       |                      |              |               | 588           |
| <b>Risultato netto</b>                          |                       |                      |              |               | <b>2.048</b>  |

Di seguito si presentano i dati relativi alle attività e passività dei settori di riferimento al 31 ottobre 2023 ed al 31 ottobre 2022:

**IGRANDI VIAGGI SPA**

Migliaia di Euro

| <b>ATTIVITA' EPASSIVITA' PER SETTORE DI ATTIVITA'</b> |                       |                           |            |               |                |
|---|-----------------------|---------------------------|------------|---------------|----------------|
| 31 ottobre 2023                                       | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour       | Non allocato  | Totale         |
| <b>ATTIVITA'</b>                                      |                       |                           |            |               |                |
| Attività correnti                                     | 4.046                 | 198                       | 510        | 10.950        | 15.704         |
| Attività non correnti                                 | 67.967                | 2                         | 63         | 21.086        | 89.117         |
| Attività non correnti destinate alla cessione         |                       |                           |            |               |                |
| <b>Totale attività</b>                                | <b>72.012</b>         | <b>200</b>                | <b>573</b> | <b>32.036</b> | <b>104.821</b> |
| <b>PASSIVITA'</b>                                     |                       |                           |            |               |                |
| Passività correnti                                    | 7.367                 | 534                       | 754        | 1.797         | 10.452         |
| Passività non correnti                                | 2.863                 | 2                         | 96         | 339           | 3.300          |
| <b>Totale passività</b>                               | <b>10.230</b>         | <b>536</b>                | <b>850</b> | <b>2.136</b>  | <b>13.752</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                               |                       |                           |            |               |                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                        |                       |                           |            |               | <b>91.069</b>  |

**IGRANDI VIAGGI SPA**

Migliaia di Euro

| <b>ATTIVITA' EPASSIVITA' PER SETTORE DI ATTIVITA'</b> |                       |                           |            |               |                |
|---|-----------------------|---------------------------|------------|---------------|----------------|
| 31 ottobre 2023                                       | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour       | Non allocato  | Totale         |
| <b>ATTIVITA'</b>                                      |                       |                           |            |               |                |
| Attività non correnti                                 | 67.967                | 2                         | 63         | 21.086        | 89.117         |
| Attività non correnti destinate alla cessione         |                       |                           |            |               |                |
| <b>Totale attività</b>                                | <b>72.012</b>         | <b>200</b>                | <b>573</b> | <b>32.036</b> | <b>104.821</b> |
| <b>PASSIVITA'</b>                                     |                       |                           |            |               |                |
| Passività correnti                                    | 7.367                 | 534                       | 754        | 1.797         | 10.452         |
| Passività non correnti                                | 2.863                 | 2                         | 96         | 339           | 3.300          |
| <b>Totale passività</b>                               | <b>10.230</b>         | <b>536</b>                | <b>850</b> | <b>2.136</b>  | <b>13.752</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                               |                       |                           |            |               |                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                        |                       |                           |            |               | <b>91.069</b>  |

| ATTIVITA' E PASSIVITA' PER SETTORE DI ATTIVITA' |                       |                           |      |              |         |
|---|-----------------------|---------------------------|------|--------------|---------|
| 31 ottobre 2022                                 | Villaggi di proprietà | Villaggi commercializzati | Tour | Non allocato | Totale  |
| <b>ATTIVITA'</b>                                |                       |                           |      |              |         |
| Attività correnti                               | 1.989                 | 237                       | 559  | 14.027       | 16.812  |
| Attività non correnti                           | 68.917                | 2                         | 103  | 20.756       | 89.778  |
| Attività non correnti destinate alla cessione   |                       |                           |      |              |         |
| Totale attività                                 | 70.906                | 239                       | 662  | 34.783       | 106.590 |
| <b>PASSIVITA'</b>                               |                       |                           |      |              |         |
| Passività correnti                              | 7.067                 | 534                       | 825  | 5.836        | 14.262  |
| Passività non correnti                          | 3.494                 | 3                         | 108  | 327          | 3.932   |
| Totale passività                                | 10.561                | 537                       | 933  | 6.163        | 18.194  |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                         |                       |                           |      |              |         |
| Totale patrimonio netto                         |                       |                           |      |              | 88.396  |

Non sono state interessate dal processo di allocazione le poste patrimoniali relative alle “Disponibilità liquide ed equivalenti”, che sono state mantenute nella categoria del non allocato.

#### 4.1 INFORMATIVA PER AREA GEOGRAFICA

Le vendite della Società sono quasi interamente effettuate in Italia a clientela italiana. L'operatività della Società è comunque legata alle destinazioni dei viaggi organizzati e commercializzati che influiscono in termini di rischio.

La suddivisione per aree geografiche è così determinata:

- 1 Italia;
- 2 Medio raggio (Europa);
- 3 Lungo raggio (destinazioni extraeuropee).

L'Italia è la destinazione di punta per i soggiorni organizzati e commercializzati dalla Società e l'area in cui si sono concentrati i maggiori investimenti immobiliari effettuati per tramite delle società controllate.

Le destinazioni europee sono relative principalmente a tours nelle capitali ed a soggiorni in destinazioni marittime nel bacino del Mediterraneo.

Le destinazioni di lungo raggio riguardano principalmente i soggiorni marittimi in strutture di proprietà del Gruppo e i tours in Oriente, Oceano Indiano ed America.

Le vendite suddivise per area geografica sono riportate nella seguente tabella.

| Migliaia di Euro          |                 |                 |              |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                           | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Villaggi di proprietà     | 37.126          | 32.633          | 4.493        |
| Villaggi commercializzati | 237             | 160             | 77           |
| Tour                      | 9.383           | 7.576           | 1.807        |
| <b>TOTALE</b>             | <b>46.746</b>   | <b>40.369</b>   | <b>6.377</b> |

## 5. ATTIVITÀ CORRENTI

### 5.1 DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI

La voce ammonta a 8.871 migliaia di Euro e ha subito un decremento netto di 1.800 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta di disponibilità depositate presso istituti di credito su conti correnti e di disponibilità liquide depositate presso le casse sociali alla data del 31 ottobre 2023. Si rimanda al rendiconto finanziario per una migliore comprensione della dinamica di tale voce.

Di seguito viene evidenziata la posizione finanziaria netta:

| I GRANDI VIAGGIS.p.A.                                      | Valori espressi in migliaia di Euro |               |               |                 |               |               |
|--|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|  | 31 ottobre 2023                     |               |               | 31 ottobre 2022 |               |               |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA                                | Correnti                            | Non Correnti  | Totali        | Correnti        | Non Correnti  | Totali        |
| Disponibilità liquide ed altre attività finanziarie        | 9.106                               | 23.034        | 32.140        | 10.802          | 22.833        | 33.636        |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b> | <b>9.106</b>                        | <b>23.034</b> | <b>32.140</b> | <b>10.802</b>   | <b>22.833</b> | <b>33.636</b> |
| Passività finanziarie                                      | 142                                 | 69            | 211           | 1.859           | 173           | 2.031         |
| <b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>                           | <b>142</b>                          | <b>69</b>     | <b>211</b>    | <b>1.859</b>    | <b>173</b>    | <b>2.031</b>  |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                         | <b>8.964</b>                        | <b>22.965</b> | <b>31.929</b> | <b>8.944</b>    | <b>22.660</b> | <b>31.604</b> |

Le passività finanziarie correnti e non correnti verso banche e altre passività finanziarie ammontano a 211 migliaia di Euro e hanno subito un decremento di 1.820 migliaia di Euro rispetto al 31 ottobre 2022, principalmente per l'effetto dalla riduzione dei debiti infragruppo legati alla gestione dei conti correnti di corrispondenza con le società controllate.

Si segnala che la posizione finanziaria netta della Società sopra riportata è determinata conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 319 del 2013, attuative del Regolamento 2004/809/CE.

## 5.2 CREDITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 1.338 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 69 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta principalmente di crediti verso clienti diretti per vendite relative a contratti Multivacanza. L'incremento rispetto al precedente esercizio è da imputare principalmente alle maggiori vendite effettuate rispetto al 2022.

La voce è espressa al netto del relativo fondo svalutazione crediti che ammonta a 210 migliaia di Euro. Nel corso dell'esercizio, il fondo registra un incremento di 12 migliaia di Euro per ulteriori accantonamenti necessari e un decremento di 7 migliaia di Euro per l'utilizzo di tale fondo.

I crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione, sono ripartiti secondo le seguenti scadenze:

|      | Totale | Non scaduti | Migliaia di Euro      |              |              |            |
|------|--------|-------------|-----------------------|--------------|--------------|------------|
|      |        |             | Scaduti non svalutati |              |              |            |
|      |        |             | <30 giorni            | 30-60 giorni | 60-90 giorni | >90 giorni |
| 2023 | 1.338  | 792         | 19                    | 28           | 275          | 223        |
| 2022 | 1.269  | 557         | 84                    | 93           | 450          | 85         |

Non vi sono crediti in moneta diversa dall'Euro. I crediti verso parti correlate sono indicati alla successiva nota 15.1. Informazioni in ordine ad eventuali rischi di credito sono indicate alla successiva nota 15.4.

I crediti sono tutti esigibili entro 5 anni.

## 5.3 RIMANENZE

La voce ammonta a 16 migliaia di Euro e si riferisce alla giacenza di cataloghi per la stagione invernale.

## 5.4 ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 1.215 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 119 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

|   |                 |                 | Migliaia di Euro |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
|   | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza       |
| Erario c/IVA a credito                      | 601             | 702             | -101             |
| Credito di costo IVA art. 74 TER DPR 633/72 | 400             | 250             | 150              |
| Altri crediti d'imposta                     | 1               | 2               | -1               |
| Crediti IRES e IRAP riportati a nuovo       | 213             | 143             | 70               |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>1.215</b>    | <b>1.097</b>    | <b>118</b>       |

## 5.5 ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 4.263 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 496 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio. La voce include i risconti a breve termine per costi di competenza dei periodi successivi, acconti verso corrispondenti italiani ed esteri per il pagamento di servizi turistici di competenza di periodi successivi e crediti diversi verso altri e verso società controllate.

La composizione della voce è la seguente:

|   |                 |                 | Migliaia di Euro |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
|   | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza       |
| Corrispondenti esteri e Compagnie Aeree | 56              | 58              | -2               |
| Risconti provvigioni agenti             | 1.079           | 2.500           | -1.421           |
| IGV Club S.r.l.                         | 1.045           | 124             | 921              |
| IGV Resort S.r.l.                       | 13              | 9               | 4                |
| Vacanze Seychelles Ltd                  |                 | 3               | -3               |
| IGV Hotels S.p.A.                       | 252             | 2               | 250              |
| Risconti costi servizi turistici        | 1.046           | 871             | 175              |
| Corrispondenti italiani                 |                 | 10              | -10              |
| Risconti altri costi per servizi        | 152             | 148             | 4                |
| Ratei attivi interessi attivi bancari   | 235             |                 | 235              |
| Crediti diversi                         | 385             | 42              | 343              |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>4.263</b>    | <b>3.767</b>    | <b>496</b>       |

I crediti verso corrispondenti esteri e compagnie aeree si riferiscono ad acquisti di servizi e biglietteria aerea riferiti a viaggi non di competenza dell'esercizio.

I risconti provvigioni agenti, che ricomprendono anche le provvigioni maturate a favore della controllata IGV Club Srl, si riferiscono ai compensi corrisposti per la vendita del prodotto "Multivacanza" usufruibili nel prossimo esercizio, sono determinati in funzione della durata pluriennale dei relativi contratti. La voce in esame espone la parte a breve termine di tale risconto.

I crediti verso le controllate italiane si riferiscono alla gestione dell'IVA di Gruppo.

## 6. ATTIVITÀ NON CORRENTI

### 6.1 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce ammonta a 313 migliaia di Euro e ha subito un decremento pari ad Euro 238 rispetto al precedente esercizio.

La composizione e la movimentazione della voce immobili, impianti e macchinari si rimanda ai seguenti prospetti analitici:

| Migliaia di Euro                      |                  |            |            |                |
|---------------------------------------|------------------|------------|------------|----------------|
| 2022/2023                             | Inizio esercizio | Incrementi | Decrementi | Fine esercizio |
| Terreni e fabbricati                  | 1.782            | 30         | -          | 1.812          |
| F.do ammortamento fabbricati          | 1.409            | 303        | -          | 1.712          |
| <b>Terreni e fabbricati</b>           | <b>373</b>       | <b>-</b>   | <b>273</b> | <b>100</b>     |
| Impianti e macchinari                 | 7                | 85         | -          | 92             |
| F.do ammort.impianti e macchinari     | 7                | 3          | -          | 10             |
| <b>Impianti e macchinari</b>          | <b>-</b>         | <b>82</b>  | <b>-</b>   | <b>82</b>      |
| Attrezzature ind. e commer.           | 1.021            | 175        | 105        | 1.091          |
| F.do ammort.attrezz.ind.comm.         | 843              | 222        | 105        | 960            |
| <b>Attrezzature industr.e commer.</b> | <b>178</b>       | <b>-</b>   | <b>47</b>  | <b>131</b>     |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>     | <b>551</b>       | <b>-</b>   | <b>238</b> | <b>313</b>     |

| Migliaia di Euro                      |                  |            |            |                |
|---------------------------------------|------------------|------------|------------|----------------|
| 2021/2022                             | Inizio esercizio | Incrementi | Decrementi | Fine esercizio |
| Terreni e fabbricati                  | 1.761            | 21         | -          | 1.782          |
| F.do ammortamento fabbricati          | 1.091            | 318        | -          | 1.409          |
| <b>Terreni e fabbricati</b>           | <b>670</b>       | <b>-</b>   | <b>297</b> | <b>373</b>     |
| Impianti e macchinari                 | 7                | -          | -          | 7              |
| F.do ammort.impianti e macchinari     | 7                | -          | -          | 7              |
| <b>Impianti e macchinari</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>       |
| Attrezzature ind. e commer.           | 1.021            | 139        | 139        | 1.021          |
| F.do ammort.attrezz.ind.comm.         | 883              | 99         | 139        | 843            |
| <b>Attrezzature industr.e commer.</b> | <b>138</b>       | <b>40</b>  | <b>-</b>   | <b>178</b>     |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>     | <b>808</b>       | <b>-</b>   | <b>257</b> | <b>551</b>     |

La voce “Terreni e Fabbricati” si riferisce ad una proprietà immobiliare sita in Milano, via Santa Tecla n.3, attualmente adibita a deposito, che risulta integralmente ammortizzata, e al diritto d’uso iscritto a seguito dell’adozione dell’IFRS 16, avvenuta nell’esercizio 2019-2020, sull’immobile di via Moscova

36 in cui ha sede la direzione e l'amministrazione del Gruppo.

Di seguito si riportano le poste patrimoniali correlate ai leasing iscritti in accordo con quanto previsto dall' IFRS 16.

| Migliaia di Euro                                       |            |
|--|------------|
| <b>31 ottobre 2023</b>                                 |            |
| <b>Attività non correnti</b>                           |            |
| - Diritti d'uso: fabbricati                            | 100        |
| - Diritti d'uso: attrezzature e altre immobilizzazioni | 121        |
| <b>Totale attività</b>                                 | <b>221</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                          |            |
| Passività finanziarie a lungo termine                  | 68         |
| <b>Passività correnti</b>                              | <b>152</b> |
| Passività finanziarie a breve termine                  | 0          |
| <b>Totale passività</b>                                | <b>220</b> |

Nel corso dell'esercizio sono stati registrati:

- interessi relativi a beni in leasing per 3 migliaia di Euro;
- ammortamenti dei diritti d'uso per 404 migliaia di Euro
- costi relativi a leasing di breve termine e ai beni di modico valore per 44 migliaia di Euro.
- pagamenti per canoni di leasing per un importo pari a 339 migliaia di Euro.

Per quanto riguarda l'ammontare di eventuali impegni contrattuali in essere per l'acquisto di immobili impianti e macchinari, nonché di beni e servizi connessi alla loro realizzazione si veda la successiva nota 15.14.

## **6.2 ATTIVITÀ IMMATERIALI**

La voce ammonta a 100 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 8 migliaia di Euro.

Per un'analisi dettagliata della composizione e della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali si rimanda ai prospetti analitici seguenti:

Migliaia di Euro

| 2022/2023                                 | Inizio<br>esercizio | Incrementi | Decrementi | Fine<br>esercizio |
|---|---------------------|------------|------------|-------------------|
| Concessioni, licenze e marchi             | 15.598              | -          | -          | 15.598            |
| F.do ammort.concessioni, licenze e marchi | 15.567              | 4          | -          | 15.571            |
| Svalutazione conc.,licenze,marchi         | 27                  | -          | -          | 27                |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>4</b>            | <b>-4</b>  |            | <b>0</b>          |
| Software                                  | 1.249               | 68         | -          | 1.317             |
| F.do ammort.software                      | 1.162               | 55         | -          | 1.217             |
| <b>Software</b>                           | <b>87</b>           | <b>13</b>  | -          | <b>100</b>        |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>       | <b>91</b>           | <b>9</b>   | -          | <b>100</b>        |

Migliaia di Euro

| 2021/2022                                 | Inizio<br>esercizio | Incrementi | Decrementi | Fine<br>esercizio |
|---|---------------------|------------|------------|-------------------|
| Concessioni, licenze e marchi             | 15.598              | -          | -          | 15.598            |
| F.do ammort.concessioni, licenze e marchi | 15.563              | 4          | -          | 15.567            |
| Svalutazione conc.,licenze,marchi         | 27                  | -          | -          | 27                |
| <b>Concessioni, licenze e marchi</b>      | <b>8</b>            | <b>-4</b>  |            | <b>4</b>          |
| Software                                  | 1.221               | 28         | -          | 1.249             |
| F.do ammort.software                      | 1.112               | 50         | -          | 1.162             |
| <b>Software</b>                           | <b>109</b>          | <b>-22</b> | -          | <b>87</b>         |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>       | <b>117</b>          | <b>-26</b> | -          | <b>91</b>         |

La voce “Concessioni, licenze e marchi” si riferisce al Marchio “I Grandi Viaggi” e ai marchi “Club Vacanze” e “Comitours”, questi ultimi acquisiti nel corso dell’esercizio 2006 nell’ambito dell’acquisizione dei rami d’azienda da parte di Parmatour S.p.A. in A.S.

L’ammontare di eventuali impegni contrattuali in essere per l’acquisto di attività immateriali nonché di servizi connessi alla loro realizzazione è indicato alla nota 15.14.

### 6.3 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE

La voce ammonta a 57.466 migliaia di Euro e presenta un decremento netto di 78 migliaia di Euro rispetto all’esercizio precedente.

La Società, detenendo partecipazioni di controllo, redige il bilancio consolidato in conformità con quanto previsto dalla legge.

Conformemente a quanto disciplinato dallo IAS 36, la Società ha svolto l'analisi finalizzata ad individuare la presenza di eventuali indicatori di *impairment* e/o perdite di valore sulle società controllate ovvero l'eventuale venir meno dei motivi che avevano generato la svalutazione degli investimenti in oggetto durante i precedenti esercizi.

In particolare, per la valutazione di indicatori di possibile "*impairment*" della controllata IGV Hotels SpA, si è tenuto conto delle perizie immobiliari redatte da esperti esterni facendo riferimento ai valori di mercato di ciascuna struttura già citate nel paragrafo "Immobilizzazioni materiali" del bilancio consolidato, con l'esclusione della sola struttura relativa a Vacanze Seychelles. Da tali valutazioni non sono emersi indicatori di possibile "*impairment*".

Considerato il Patrimonio Netto negativo della controllata IGV Club Srl, si è provveduto ad azzerare il valore della partecipazione, rilevando a conto economico una svalutazione per perdita di valore pari a 78 migliaia di Euro.

La composizione e la movimentazione sono rappresentate seguenti prospetti:

#### PARTECIPAZIONI POSSEDUTE

| Denominazione sociale  | Sede                | Capitale sociale  | Num. Quote o azioni | Valore nominale posseduto | (%) di possesso |
|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-----------------|
| IGV Hotels S.p.A.      | Milano              | 42.000.000        | 64.575.376          | 42.000.000                | 100,00%         |
| IGV Club S.r.l.        | Milano              | 1.000.000         | 892.600             | 892.600                   | 89,26%          |
| Vacanze Zanzibar LTD   | Zanzibar (Tanzania) | TZS 5.010.000.000 | 2.000               | TZS 200.400               | 0,004%          |
| Vacanze Seychelles LTD | Mahé (Seychelles)   | SCR 50.000        | 500                 | SCR 1.000                 | 2,00%           |

#### MOVIMENTAZIONI DELLE PARTECIPAZIONI

| Denominazione Sociale  | Migliaia di Euro                       |                                |                                   |                                      |  |
|------------------------|--|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
|                        | Situazione iniziale<br>31 ottobre 2022 | Movimentazioni                 |                                   | Situazione finale<br>31 ottobre 2023 | Quota di PN di competenza<br>31 ottobre 2023 |
|                        |  | Acquisizioni<br>(-) Dimissioni | Rivalutazioni<br>(-) Svalutazioni | Saldo al<br>31 ottobre 2023          |  |
| IGV Hotels S.p.A.      | 57.438                                 |                                |                                   | 57.438                               | 57.438                                       |
| IGV Club S.r.l.        | 78                                     |                                | -78                               |                                      |  |
| Vacanze Zanzibar LTD   | 1                                      |                                |                                   | 1                                    |  |
| Vacanze Seychelles LTD | 27                                     |                                |                                   | 27                                   | 1  |
| <b>Totale</b>          | <b>57.544</b>                          |                                | <b>-78</b>                        | <b>57.466</b>                        | <b>57.439</b>                                |

## 6.4 CREDITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce ammonta a 23.034 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 201 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce accoglie i finanziamenti erogati a società controllate ritenuti esigibili nel medio-lungo termine e il valore della polizza Sogelife e risulta dettagliata come segue:

|                               | Migliaia di Euro |                 |            |
|-------------------------------|------------------|-----------------|------------|
|                               | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza |
| Blue Bay Village Kenya        | 378              | 378             |            |
| Vacanze Seychelles LTD        |                  |                 |            |
| IGV Resort S.r.l.             | 664              | 628             | 36         |
| IGV Hotels S.p.A.             | 10.000           | 10.000          |            |
| Polizza Assicurativa Sogelife | 11.992           | 11.827          | 165        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>23.034</b>    | <b>22.833</b>   | <b>201</b> |

I rapporti di finanziamento verso le controllate italiane sono regolati attraverso conti correnti di corrispondenza, fruttiferi di interessi.

#### **6.5 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE**

La voce ammonta a 1.655 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 229 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Le imposte differite e anticipate sono di seguito analizzate indicando la natura delle differenze temporanee più significative che le hanno determinate:

**RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI**

Migliaia di Euro

|   | <b>Ammontare<br/>differenze<br/>temporanee<br/>31/10/2023</b> | <b>Effetto fiscale<br/>2023 IRES +<br/>eventuale<br/>IRAP</b> | <b>Ammontare<br/>differenze<br/>temporanee<br/>31/10/2022</b> | <b>Effetto fiscale<br/>2022 IRES +<br/>eventuale<br/>IRAP</b> |
|---|---|---|---|---|
| <b>Imposte anticipate:</b>  |   |   |   |   |
| Fondi rischi ed oneri   | 258   | 70  | 262   | 73  |
| Fondo svalutazione crediti  | 210   | 50  | 205   | 49  |
| Svalutazione marchi   | 11  | 3   | 12  | 3   |
| Altre differenze temporanee   | 186   | 45  | -   | -   |
| Perdite fiscali riportabili   | 5.383   | 1.292   | 6.303   | 1.516   |
| Perdite fiscali riportabili controllate   | 819   | 197   | 1085  | 260   |
| IAS 19- attuarizzazione TFR   | -   | -   | -   | -   |
| <b>Totale</b>   | <b>6.867</b>  | <b>1.657</b>  | <b>7.867</b>  | <b>1.901</b>  |
| <b>Imposte differite:</b>   |   |   |   |   |
| IAS 19- attuarizzazione TFR   | -8  | -2  | -69   | -17   |
| <b>Totale</b>   | <b>- 8</b>  | <b>- 2</b>  | <b>-69</b>  | <b>-17</b>  |
| <b>Imposte differite/anticipate nette</b>   | <b>6.859</b>  | <b>1.655</b>  | <b>7.798</b>  | <b>1.884</b>  |
| <b>Differenze temporanee escluse<br/>dalla determinazione delle imposte<br/>anticipate/differite:</b> |   |   |   |   |
| Perdite fiscali riportabili   | 6.142   | 1.474   | 5.906   | 1.417   |
| <b>Totale</b>   | <b>6142</b>   | <b>1474</b>   | <b>5906</b>   | <b>1417</b>   |

Il valore complessivo delle imposte differite addebitate a patrimonio netto e a conto economico complessivo è pari a 2 migliaia di Euro.

**6.6 ATTIVITÀ PER IMPOSTE NON CORRENTI**

La voce ammonta a 5.262 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 495 migliaia di Euro. Essa è riferita al Credito di costo IVA art. 74 TER del D.P.R. 633/72 ritenuto recuperabile oltre 12 mesi.

**6.7 ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI**

La voce ammonta a 1.287 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 170 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

|                             | Migliaia di Euro |                 |            |
|-----------------------------|------------------|-----------------|------------|
|                             | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza |
| Risconti provvigioni agenti | 1.224            | 1.054           | 170        |
| Depositi cauzionali         | 63               | 63              |            |
| <b>TOTALE</b>               | <b>1.287</b>     | <b>1.117</b>    | <b>170</b> |

La voce accoglie risconti attivi relativi a costi per provvigioni di competenza di periodi successivi a medio e lungo periodo, comprensivi principalmente delle provvigioni maturate a favore della controllata IGV Club Srl, legati al prodotto “Multivacanza” e determinati in funzione della durata pluriennale dei relativi contratti.

Nella voce sono presenti crediti nei confronti di una parte correlata, Finstudio S.r.l., società sottoposta al comune controllo di Monforte S.r.l., per un importo complessivo di 63 migliaia di Euro. Si tratta di depositi cauzionali legati alla locazione della sede sociale di I Grandi Viaggi S.p.A..

## PASSIVITÀ

### 7. PASSIVITÀ CORRENTI

#### 7.1 DEBITI COMMERCIALI

La voce ammonta a 1.892 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 331 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta essenzialmente di debiti verso fornitori di servizi turistici e di forniture diverse e debiti commerciali verso società del Gruppo.

#### 7.2 DEBITI FINANZIARI

La voce ammonta a 142 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 1.716 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Il dettaglio della voce è il seguente:

|                           | Migliaia di Euro |                 |               |
|---------------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                           | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza    |
| IGV Hotels S.p.A.         |                  | 1.481           | -1.481        |
| IGV Club S.r.l.           |                  |                 |               |
| Debiti fin. Diritti d'uso | 142              | 378             | -236          |
| <b>TOTALE</b>             | <b>142</b>       | <b>1.859</b>    | <b>-1.717</b> |

I debiti finanziari in oggetto rappresentano il saldo dei conti correnti di corrispondenza, fruttiferi di interessi, attraverso i quali vengono regolati i rapporti nei confronti di società controllate italiane.

La voce accoglie inoltre le passività a breve termine da leasing rilevate a seguito dell'adozione dell'IFRS 16.

Il valore di mercato delle passività finanziarie a breve termine approssima il valore di iscrizione.

### 7.3 ANTICIPI E ACCONTI CORRENTI

La voce ammonta a 4.819 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 1.780 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La composizione della voce è la seguente:

|   | Migliaia di Euro |                 |               |
|---|------------------|-----------------|---------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza    |
| Anticipi per contratti multivacanza       | 2.431            | 3.022           | -591          |
| Acconti da clienti per viaggi e soggiorni | 2.388            | 3.577           | -1.189        |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>4.819</b>     | <b>6.599</b>    | <b>-1.780</b> |

### 7.4 PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 123 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 99 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Le imposte sul reddito sono commentate alla successiva nota 13.

### 7.5 ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce ammonta a 3.476 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 118 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce include debiti verso società del Gruppo, verso altri, verso enti previdenziali e ratei e risconti passivi.

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

Migliaia di Euro

|                                 | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Differenza |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Risconti per ricavi su viaggi   | 773             | 553             | 220        |
| IGV Resort S.r.l.               | 42              | 40              | 2          |
| IGV Hotels S.p.A.               | 1.157           | 1.314           | -157       |
| IGV Club S.r.l.                 | 86              | 35              | 51         |
| Dipendenti per ferie non godute | 420             | 365             | 55         |
| INPS e Altri enti previdenziali | 178             | 178             |            |
| Debiti diversi                  | 820             | 874             | -54        |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>3.476</b>    | <b>3.359</b>    | <b>117</b> |

I risconti su ricavi per viaggi si riferiscono alla quota di ricavo di competenza dell'esercizio successivo, in quanto relativo a soggiorni non conclusi o non fruiti alla data di chiusura dell'esercizio.

I debiti verso la società controllata IGV Hotels S.p.A. si riferiscono a saldi per partite debitorie diverse, legate alla gestione dell'IVA di gruppo o al trasferimento dei risultati fiscali alla Società da parte delle controllate che aderiscono al consolidato fiscale; i debiti diversi si riferiscono prevalentemente ai debiti verso Allianz per le polizze obbligatorie emesse sui pacchetti vacanze venduti a clienti finali, a debiti verso la clientela per rimborsi da effettuare e debiti per emolumenti ad Amministratori e Sindaci ancora da saldare.

## 8. PASSIVITÀ NON CORRENTI

### 8.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE A LUNGO TERMINE

La voce ammonta a 69 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 104 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce accoglie le passività non correnti da leasing rilevate a seguito dell'adozione dell'IFRS 16. Per maggiore dettaglio si faccia riferimento alla nota 6.1.

### 8.2 FONDI PER RISCHI

La voce ammonta a 340 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 12 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La movimentazione di tali fondi nel corso dell'esercizio è la seguente:

Migliaia di Euro

|   | <b>Importo</b> |
|---|----------------|
| <b>Saldo al 31 ottobre 2022</b>               |                |
| Fondi trattamento quiescenza e simili         | 124            |
| Fondi per contenziosi                         | 203            |
| <b>Totale Fondi rischi al 31 ottobre 2021</b> | <b>327</b>     |
| <b>Esercizio 2023</b>                         |                |
| Utilizzi                                      |                |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       |                |
| - Fondi per contenziosi                       | -37            |
| Rilasci                                       |                |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       |                |
| - Fondi per contenziosi                       |                |
| Accantonamenti                                |                |
| - Fondi trattamento quiescenza e simili       | 16             |
| - Fondi per contenziosi                       | 34             |
| <b>Saldo al 31 ottobre 2023</b>               |                |
| Fondi trattamento quiescenza e simili         | 140            |
| Fondi per contenziosi                         | 200            |
| <b>Totale Fondi rischi al 31 ottobre 2023</b> | <b>340</b>     |

Il fondo quiescenza si riferisce all'indennità suppletiva di clientela maturata al 31 ottobre 2023.

Il fondo per contenziosi è relativo a contenziosi con la clientela.

### **8.3 FONDI PER BENEFICI A DIPENDENTI**

La voce ammonta a 401 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 1 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Si tratta del fondo di trattamento di fine rapporto, "TFR", disciplinato dall'art. 2120 del codice civile, che rappresenta la stima dell'obbligazione, determinata sulla base di tecniche attuariali, relativa all'ammontare da corrispondere ai dipendenti all'atto della cessazione del rapporto di lavoro.

Non risultano in essere altre forme di piani previdenziali corrisposti ai dipendenti.

La voce può essere rappresentata secondo lo schema seguente:

|  | Migliaia di Euro |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 |
| Obbligazione all'inizio dell'esercizio       | 400              | 477             |
| Costo per interessi                          | 14               | 4               |
| Utili/perdite attuariali rilevate            | 9                | -39             |
| Benefici pagati                              | -22              | -42             |
| <b>Obbligazione alla fine dell'esercizio</b> | <b>401</b>       | <b>400</b>      |

Le principali ipotesi economico finanziarie utilizzate ai fini del calcolo attuariale sono le seguenti:

|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Tasso annuo tecnico di attualizzazione | 3,99%           | 3,49%           |
| Tasso di inflazione                    | 2,30%           | 2,30%           |
| Tasso annuo aumento retribuzioni       | diverse         | diverse         |
| Tasso annuo incremento TFR             | 3,23%           | 3,23%           |

#### **8.4 ANTICIPI E ACCONTI NON CORRENTI**

La voce ammonta a 2.490 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 541 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

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

### **9. PATRIMONIO NETTO**

I movimenti del patrimonio netto dell'esercizio sono evidenziati nello schema incluso nel presente bilancio di esercizio.

#### **9.1 CAPITALE SOCIALE**

Il capitale sociale ammonta a 42.969 migliaia di Euro, interamente sottoscritto e versato, al netto degli oneri sostenuti in esercizi precedenti per l'aumento di capitale per 422 migliaia di Euro ed è rappresentato da numero 47.770.330 di azioni ordinarie senza valore nominale.

La voce non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Non risultano in essere piani di stock option/grant. Non risultano emesse azioni diverse da quelle indicate al precedente paragrafo.

## 9.2 RISERVA LEGALE

La riserva legale ammonta a 2.023 migliaia di Euro e si è incrementata di 102 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

## 9.3 ALTRE RISERVE

### RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI

La riserva sovrapprezzo azioni ammonta a 15.692 migliaia di Euro e si è incrementata di 7 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

### RISERVA AZIONI PROPRIE

La riserva azioni proprie è negativa ed è pari a 1.622 migliaia di Euro e corrisponde al prezzo pagato per l'acquisto delle azioni proprie che alla data di chiusura dell'esercizio corrispondono a n. 172.991 azioni proprie, pari al 0,362% del capitale sociale. Non sono stati effettuati acquisti di azioni proprie nel corso dell'esercizio.

### RISERVA DA VALUTAZIONE

La riserva da valutazione ammonta a 43 migliaia di Euro.

## 9.4 UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

La voce ammonta a 27.719 migliaia di Euro e ha subito un incremento di 1.946 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio, determinato dalla destinazione del risultato al 31 ottobre 2022.

Conformemente a quanto previsto dall'art. 2427, n. 7-bis del Codice Civile, nel prospetto seguente ciascuna voce del patrimonio netto è evidenziata analiticamente, con indicazione della sua origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità, nonché del suo utilizzo nei tre precedenti esercizi.

| Descrizione                     | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Migliaia di Euro |                                |
|---------------------------------|---------|------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|
|                                 |         |                              |                   |                  | Utilizzi per copertura perdite |
| Riserva Legale                  | 2.022   | B                            | 0                 |                  |                                |
| Riserva sovrapprezzo azioni     | 17.271  | A - B - C                    | 17.271            |                  |                                |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 27.719  | A - B - C                    | 27.719            |                  | 0                              |
| <hr/>                           |         |                              |                   |                  |                                |
| Quota distribuibile             |         |                              | 44.990            |                  |                                |

**Legenda** A: aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

## 10. RICAVI

### 10.1 RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

La voce ammonta a 46.747 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 6.378 migliaia di Euro.

L'incremento del fatturato è riconducibile al termine dello stato di pandemia e alla conseguente ripresa delle vendite di pacchetti turistici verso tutte le destinazioni italiane ed estere, sia di proprietà che commercializzate che sono tornate ai livelli pre-Covid19.

Per ulteriori dettagli circa la variazione della voce in esame si rimanda a quanto già specificato nella relazione sulla gestione.

Il dettaglio delle vendite diviso per settore di attività e per destinazione è riportato nelle tabelle seguenti.

|  | Migliaia di Euro |                 |              |
|--|------------------|-----------------|--------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Lungo raggio (destinazioni extraeuropee) | 14.275           | 13.138          | 1.136        |
| Italia                                   | 32.115           | 26.875          | 5.241        |
| Medio raggio (Europa)                    | 356              | 356             | -0           |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>46.746</b>    | <b>40.369</b>   | <b>6.377</b> |

|                           | Migliaia di Euro |                 |              |
|---------------------------|------------------|-----------------|--------------|
|                           | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Villaggi di proprietà     | 37.126           | 32.633          | 4.493        |
| Villaggi commercializzati | 237              | 160             | 77           |
| Tour                      | 9.383            | 7.576           | 1.807        |
| <b>TOTALE</b>             | <b>46.746</b>    | <b>40.369</b>   | <b>6.377</b> |

L'importo dei ricavi rilevati nell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 inclusi nel saldo di apertura delle passività derivanti da contratti all'inizio dell'esercizio sono pari a Euro 969 migliaia.

### 10.2 ALTRI RICAVI

La voce ammonta a 1.033 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 175 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

La voce comprende il c.d. "Bonus maggiori costi energia" art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023 per 3 migliaia di Euro, oltre ricavi non direttamente legati alla gestione caratteristica e sopravvenienze

attive.

## 11. COSTI OPERATIVI

### 11.1 COSTI PER SERVIZI TURISTICI E ALBERGHIERI

La voce ammonta a 36.572 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 5.255 migliaia di Euro.

Si tratta dei costi per servizi turistici sostenuti dalla Società a diretto vantaggio dei clienti.

La voce è composta principalmente da costi per soggiorni e servizi correlati, da spese per trasporti aerei e acquisti di altra natura. L'incremento in linea con l'incremento del fatturato.

Per ulteriori dettagli circa la variazione della voce in esame si rimanda a quanto già specificato nella relazione sulla gestione.

La voce è così composta:

|   | Migliaia di Euro |                 |              |
|---|------------------|-----------------|--------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione   |
| Soggiorni e servizi correlati             | 26.239           | 24.022          | 2.217        |
| Trasporti aerei                           | 8.507            | 5.632           | 2.875        |
| Spese pubblicitarie generali              | 419              | 499             | -80          |
| Spese per cataloghi                       | 220              | 175             | 45           |
| Servizi e Pres. Professionali alberghieri | 562              | 409             | 153          |
| Provvigioni                               | 460              | 412             | 48           |
| Assicurazioni                             | 109              | 106             | 3            |
| Trasporto cataloghi                       | 56               | 63              | -7           |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>36.572</b>    | <b>31.318</b>   | <b>5.254</b> |

### 11.2 COMMISSIONI AD AGENZIE DI VIAGGIO

La voce ammonta a 3.490 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 305 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si tratta delle commissioni di intermediazione riconosciute alle agenzie di viaggio e a società del Gruppo per la vendita di pacchetti turistici. Come commentato nella Relazione degli amministratori sulla gestione, la variazione è legata al diverso mix di vendite.

### 11.3 ALTRI COSTI PER SERVIZI

La voce ammonta a 1.751 migliaia di Euro e ha subito un decremento pari a 42 migliaia di Euro.

Si tratta principalmente di emolumenti agli amministratori e componenti degli

organi di controllo, di costi per locazioni operative, per servizi di consulenza professionale e altre prestazioni non direttamente connesse con l'attività turistica e alberghiera.

La voce è così composta:

|   | Migliaia di Euro |                 |            |
|---|------------------|-----------------|------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Emolumenti amministratori e sindaci               | 729              | 722             | 7          |
| Prestazioni professionali e consulenze            | 347              | 429             | -82        |
| Spese bancarie e fidejuss.                        | 142              | 118             | 24         |
| Spese postali e telefoniche                       | 162              | 156             | 6          |
| Altre spese generali                              | 144              | 128             | 16         |
| Spese elaborazione dati                           | 138              | 112             | 26         |
| Trasporto stampati ed imballi                     | 23               | 14              | 9          |
| Energia elettrica ed illuminazione                | 21               | 38              | -17        |
| Leasing operativi e altri costi per beni di terzi | 44               | 75              | -31        |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>1.750</b>     | <b>1.792</b>    | <b>-42</b> |

#### 11.4 COSTI DEL PERSONALE

La voce ammonta a 2.058 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 137 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente

I costi del personale si compongono come segue:

|   | Migliaia di Euro |                 |            |
|---|------------------|-----------------|------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Salari e stipendi                       | 1.364            | 1.302           | 62         |
| Oneri sociali                           | 521              | 439             | 82         |
| Oneri per programmi a benefici definiti | 127              | 145             | -18        |
| Altri                                   | 46               | 35              | 11         |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>2.058</b>     | <b>1.921</b>    | <b>137</b> |

Nella voce oneri sociali è ricompresa la rilevazione dell'esonero contributivo previsto per i settori delle agenzie di viaggio e tour operator "rilancio e sostegno", ammontante a 158 migliaia di Euro e del quale la Società ha beneficiato nell'ambito degli aiuti di Stato previsti dall'art 4 comma 2 ter del decreto legge n. 4/2022.

#### 11.5 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DI IMMOBILIZZAZIONI

La voce ammonta a 557 migliaia di Euro e ha subito un decremento di 184 migliaia di Euro rispetto al precedente esercizio.

Oltre agli ammortamenti di immobilizzazioni, la voce accoglie la svalutazione nella partecipazione in IGV Club S.r.l. per 78 migliaia di Euro e ammortamenti per 479 migliaia di Euro inerenti l'ammortamento dei diritti d'uso per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16.

Per il dettaglio della composizione dei relativi saldi patrimoniali si faccia riferimento alle note 6.1, 6.2 e 6.3.

### 11.6 ACCANTONAMENTI E ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce ammonta a 335 migliaia di Euro e ha registrato un incremento di 176 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La voce è così composta:

|   | Migliaia di Euro |                 |            |
|---|------------------|-----------------|------------|
|   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Svalutazioni perdite (utilizzi) crediti | 12               |                 | 12         |
| Accantonamenti (rilasci) per rischi     | 32               |                 | 32         |
| Stampati e cancelleria                  | 58               | 34              | 24         |
| Vidimazioni e valori bollati            | 10               | 8               | 2          |
| Omaggi e spese di rappresentanza        | 38               | 3               | 35         |
| Contributi associativi                  | 68               | 58              | 10         |
| Altri                                   | 117              | 56              | 61         |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>335</b>       | <b>159</b>      | <b>176</b> |

## 12. PROVENTI (ONERI) FINANZIARI

### 12.1 PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI

La voce include proventi finanziari netti pari a 958 migliaia di Euro, di cui proventi finanziari per Euro 965 migliaia di Euro e oneri finanziari per 8 migliaia di Euro.

La voce si è incrementata di 781 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per l'incremento dell'ammontare degli interessi attivi applicati sui conti di corrispondenza infragruppo.

| Migliaia di Euro                         |                 |                 |            |
|--|-----------------|-----------------|------------|
|  | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione |
| Interessi attivi bancari                 | 86              |                 | 86         |
| Interessi attivi da imprese controllate  | 621             | 209             | 412        |
| Interessi attivi diversi                 | 244             | 143             | 101        |
| Differenze cambio                        |                 | 5               | -5         |
| Interessi passivi da imprese controllate |                 |                 |            |
| Oneri finanziari diversi                 | 10              | -180            | 190        |
| Interessi passivi bancari                | -               | -               |            |
| Differenze cambio                        | -3              | -               | -3         |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>957</b>      | <b>176</b>      | <b>781</b> |

### 13. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono pari a 1.307 migliaia di Euro; non sono state accantonate ulteriori imposte anticipate sulle perdite fiscali maturate.

La tabella di seguito riportata presenta la riconciliazione dell'aliquota di imposta effettiva con l'aliquota teorica della Società:

| Migliaia di Euro                               |                 |                 |            |
|--|-----------------|-----------------|------------|
|  | 31 ottobre 2023 | Effetto fiscale | Aliquota   |
| Risultato prima delle imposte                  | <b>3974</b>     |                 |            |
| Onere fiscale teorico                          |                 | 954             | 24%        |
| Variazioni in aumento permanenti               | 251             |                 |            |
| Variazioni in diminuzione permanenti           | -101            |                 |            |
| Variazioni in aumento temporanee               | 244             |                 |            |
| Variazioni in diminuzione temporanee           | -64             |                 |            |
| Utilizzo perdite fiscali pregresse             | -920            |                 |            |
| Base imponibile Ires                           | <b>3384</b>     |                 |            |
| <b>Ires di competenza</b>                      |                 | <b>812</b>      | <b>20%</b> |
| ste e tasse esercizio precedente               |                 | 25              |            |
| Irap di competenza                             |                 | 250             |            |
| Rilascio imposte anticipate su perdite fiscali |                 | 220             |            |
| <b>Onere fiscale effettivo</b>                 |                 | <b>1307</b>     |            |

Si ricorda che al consolidato fiscale aderiscono le controllate IGV Hotels S.p.A., IGV Resort S.r.l. e IGV Club S.r.l..

### 14. DIFFERENZE CAMBIO

Le differenze cambio rilevate nel conto economico sono di seguito rappresentate:

Migliaia di Euro

|   | 31 ottobre 2023 | 31 ottobre 2022 | Variazione |
|---|-----------------|-----------------|------------|
| Utili/(perdite) su operazioni in valuta operative   | -10             | -93             | 83         |
| Utili/(perdite) su operazioni in valuta finanziarie |                 | 5               | -5         |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>-10</b>      | <b>-88</b>      | <b>78</b>  |

## 15.1 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

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

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

- rapporti connessi a contratti di prestazione di servizi effettuati da funzioni centralizzate a favore delle società del Gruppo;
- rapporti commerciali relativi all'acquisto di soggiorni;
- rapporti di natura finanziaria, rappresentati da rapporti di conto corrente di corrispondenza accesi nell'ambito della gestione accentrata di tesoreria.

### RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

| Grado di correlazione<br>Denominazione                                       | 31 ottobre 2023 |              |            |         | 2022/2023            |            |                   |           |
|--|-----------------|--------------|------------|---------|----------------------|------------|-------------------|-----------|
|  | Crediti         | Debiti       | Garanzie   | Impegni | Costi                |            | Ricavi            |           |
|  |                 |              |            |         | Prodotti alberghieri | Altri      | Servizi turistici | Altri     |
| <b>Società controllate</b>   |                 |              |            |         |                      |            |                   |           |
| IGV Hotels S.p.A.  | 381             | 1.158        | 775        |         | 13.888               |            |                   | 30        |
| Sampieri S.r.l.  |                 |              |            |         | 4.151                |            |                   |           |
| IGV Club S.r.l.  | 123             | 322          |            |         | 1.421                |            |                   | 15        |
| IGV Resort S.r.l.  | 27              | 41           |            |         |                      |            |                   | 8         |
| Blue Bay Village Ltd   | 220             | 15           |            |         | 686                  |            |                   |           |
| Vacanze Zanzibar Ltd   | 10              | 25           |            |         | 1.294                |            |                   |           |
| Vacanze Seychelles Ltd   | 3               | 223          |            |         | 632                  |            |                   |           |
| <b>Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza</b> |                 |              |            |         |                      |            |                   |           |
| Finstudio S.r.l.   |                 | 63           |            |         |                      | 422        |                   |           |
|  | <b>827</b>      | <b>1.784</b> | <b>775</b> |         | <b>22.072</b>        | <b>422</b> |                   | <b>53</b> |

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

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

#### RAPPORTI FINANZIARI

| Grado di correlazione<br>Denominazione                                       | 31 ottobre 2023 |           |          |            | 2022/2023 |            |
|--|-----------------|-----------|----------|------------|-----------|------------|
|  | Crediti         | Debiti    | Garanzie | Impegni    | Oneri     | Proventi   |
| <b>Società controllate</b>   |                 |           |          |            |           |            |
| IGV Hotels S.p.A.  | 10.252          |           |          |            |           | 562        |
| Sampieri S.r.l.  |                 |           |          | 277        |           |            |
| IGV Club S.r.l.  | 948             |           |          |            |           | 35         |
| IGV Resort S.r.l.  | 664             |           |          |            |           | 24         |
| Blue Bay Village Ltd   | 378             |           |          |            |           |            |
| Vacanze Zanzibar Ltd   |                 |           |          |            |           |            |
| Vacanze Seychelles Ltd   |                 |           |          |            |           |            |
| <b>Società sottoposte a controllo da parte dell'azionista di maggioranza</b> |                 |           |          |            |           |            |
| Finstudio S.r.l.   |                 | 86        |          |            |           |            |
|  | <b>12.242</b>   | <b>86</b> |          | <b>277</b> |           | <b>621</b> |

#### 15.2 INCIDENZA DELLE OPERAZIONI O POSIZIONI CON PARTI CORRELATE SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, SUL RISULTATO ECONOMICO E SUI FLUSSI DI CASSA.

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci di stato patrimoniale è indicata nella seguente tabella riepilogativa.

Migliaia di Euro

|                                       | 31 ottobre 2023 |                 |             | 31 ottobre 2022 |                 |             |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                                       | Totale          | Parti correlate | Incidenza % | Totale          | Parti correlate | Incidenza % |
| <b>Attività correnti</b>              | <b>15.704</b>   | <b>1.964</b>    | <b>13%</b>  | <b>16.811</b>   | <b>516</b>      | <b>3%</b>   |
| di cui:                               |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Crediti commerciali                   | 1.338           | 424             | 32%         | 1.268           | 104             | 8%          |
| Altre attività correnti               | 4.263           | 1.540           | 36%         | 3.768           | 412             | 11%         |
| <b>Attività non correnti</b>          | <b>89.117</b>   | <b>11.105</b>   | <b>12%</b>  | <b>89.778</b>   | <b>11.068</b>   | <b>12%</b>  |
| di cui:                               |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Crediti finanziari non correnti       | 23.034          | 11.042          | 48%         | 22.833          | 11.005          | 48%         |
| Altre attività non correnti           | 1.287           | 63              | 5%          | 1.117           | 63              | 6%          |
| <b>Passività Correnti</b>             | <b>10.452</b>   | <b>1.870</b>    | <b>18%</b>  | <b>14.261</b>   | <b>3.384</b>    | <b>24%</b>  |
| di cui:                               |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Debiti commerciali                    | 1.892           | 500             | 26%         | 2.223           | 211             | 9%          |
| Debiti finanziari                     | 142             | 86              | 60%         | 1.859           | 1.784           | 96%         |
| Altre passività correnti              | 3.476           | 1.284           | 37%         | 3.359           | 1.389           | 41%         |
| <b>Passività non correnti</b>         | <b>3.300</b>    | <b>0</b>        | <b>0%</b>   | <b>3.932</b>    | <b>92</b>       | <b>2%</b>   |
| Passività finanziarie a lungo termine | 69              | 0               | 0%          | 173             | 92              | 53%         |

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci di conto economico è indicata nella seguente tabella di sintesi:

Migliaia di Euro

|   | 31 ottobre 2023 |                 |             | 31 ottobre 2022 |                 |             |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
|   | Totale          | Parti correlate | Incidenza % | Totale          | Parti correlate | Incidenza % |
| <b>Ricavi</b>                                   | <b>47.779</b>   | <b>53</b>       | <b>0%</b>   | <b>41.577</b>   | <b>53</b>       | <b>0%</b>   |
| di cui :  |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Altri ricavi                                    | 1.033           | 53              | 5%          | 1.203           | 53              | 4%          |
| <b>Costi operativi</b>                          | <b>-39.117</b>  | <b>-22.494</b>  | <b>58%</b>  | <b>-24.647</b>  | <b>-21.455</b>  | <b>87%</b>  |
| di cui :  |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Costi per servizi turistici e alberghieri       | -36.572         | -21.151         | 58%         | -31.318         | -19.939         | 64%         |
| Commissioni ad agenzie di viaggio               | -3.490          | -921            | 26%         | -3.185          | -887            | 28%         |
| Altri costi per servizi                         | -1.751          | -30             | 2%          | -1.792          | -30             | 2%          |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni | -557            | -392            | 70%         | -742            | -599            | 81%         |
| <b>Proventi (oneri) finanziari</b>              | <b>958</b>      | <b>621</b>      | <b>65%</b>  | <b>176</b>      | <b>208</b>      | <b>118%</b> |
| di cui :  |                 |                 |             |                 |                 |             |
| Oneri finanziari                                | -7              | 0               | 0%          | -180            | 0               | 0%          |
| Proventi finanziari                             | 965             | 621             | 64%         | 356             | 209             | 59%         |

Le operazioni con parti correlate sono avvenute in base a condizioni di mercato,

cioè a condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

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

|  | Migliaia di Euro |                 |               |
|--|------------------|-----------------|---------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Variazione    |
| Ricavi e proventi (Costi e oneri)  | -21.819          | -21.194         | -626          |
| <b>Risultato operativo prima della variazione del capitale d'esercizio</b> | <b>-21.819</b>   | <b>-21.194</b>  | <b>-626</b>   |
| Variatione crediti a lungo per depositi cauzionali                         | -37              | 38              | -76           |
| Variatione crediti verso controllate                                       | -1.218           | -390            | -828          |
| Variatione debiti verso controllate  | -1.744           | -2.108          | 364           |
| <b>Flusso di cassa del risultato operativo</b>                             | <b>-24.818</b>   | <b>-23.653</b>  | <b>-1.165</b> |
| Interessi incassati/pagati   | 621              | 208             | 413           |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio</b>                      | <b>-24.197</b>   | <b>-23.445</b>  | <b>-752</b>   |
| <b>Flusso di cassa netto da attività di investimento</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>      |
| <b>Totale flussi finanziari verso entità correlate</b>                     | <b>-24.197</b>   | <b>-23.445</b>  | <b>-752</b>   |

### 15.3 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Si segnala che la Società nel corso dell'esercizio non si è avvalsa dell'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

### 15.4 ANALISI DEI RISCHI

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

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

### 15.5 RISCHI FINANZIARI

I rischi finanziari si possono riassumere in:

- Rischio di mercato (rischio valutario, rischio di interesse e rischio di prezzo)
- Rischio di credito
- Rischio di liquidità

I Grandi Viaggi S.p.A. opera a livello internazionale nel settore turistico, con conseguente esposizione ai precitati rischi. Di seguito si descrivono i principali rischi ai quali l'attività del Gruppo risulta soggetta e le azioni poste in essere per fronteggiarli.

## **1.Rischio di mercato:**

**Rischio valutario:** in funzione dell'attività svolta la Società 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. La Società mantiene monitorate le fluttuazioni del Dollaro ed è prevista nella maggior parte dei contratti di vendita la possibilità di riaddebitare al cliente finale le oscillazioni negative subite. In considerazione di quanto sopra si ritiene che il bilancio della Società non sia interessato significativamente dalle variazioni dei tassi di cambio e conseguentemente la sensibilità a variazioni ragionevolmente possibili nel tasso di cambio appare non significativa.

**Rischio di tasso d'interesse:** la Società risulta esposta finanziariamente, nei confronti di altre società del Gruppo, principalmente attraverso conti corrente di corrispondenza. La maggior parte di tale indebitamento risulta remunerato a tassi variabili di mercato.

**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 la Società ha focalizzato sulle destinazioni italiane 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 la Società, in funzione delle condizioni di mercato ed in base a quanto previsto nella maggior parte dei contratti di vendita, opera cercando di riaddebitarle al cliente finale. Il fenomeno della stagionalità viene invece 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, caratterizzati da una discontinuità operativa. La Società 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. La massima esposizione al rischio è indicata al paragrafo 5.2.

**3.Rischio di liquidità:** il rischio che la Società 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. La Società controlla il rischio di liquidità analizzando sistematicamente, attraverso apposita reportistica, i livelli e la fluttuazione della stessa, legati alla stagionalità del business. I livelli minimi di liquidità registrati durante l'anno sono comunque sufficienti a coprire gli impegni finanziari di breve termine, essenzialmente costituiti dai debiti commerciali, aventi scadenza entro 90 giorni.

## 15.6 GESTIONE DEL RISCHIO CAPITALE

L'obiettivo della Società 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. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

La Società monitora il capitale anche sulla base del rapporto tra Posizione finanziaria netta e Capitale ("*gearing ratio*"). Ai fini della modalità di determinazione della Posizione finanziaria netta, si rimanda alla nota 5.1 Disponibilità ed equivalenti. Il capitale equivale alla sommatoria del Patrimonio netto, così come definito nel bilancio della Società e della Posizione finanziaria netta.

I *gearing ratio* al 31 ottobre 2023 e al 31 ottobre 2022 sono di seguito presentati nelle loro componenti:

|                             | Valori espressi in migliaia di Euro |                 |
|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                             | 31 ottobre 2023                     | 31 ottobre 2022 |
| Posizione finanziaria netta | 31.929                              | 31.604          |
| Patrimonio netto            | 91.069                              | 88.396          |
| <b>Totale capitale</b>      | 122.998                             | 120.000         |
| <b>Gearing ratio</b>        | <b>25,96%</b>                       | <b>26,34%</b>   |

## 15.7 STIMA DEL FAIR VALUE

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*. Il fair value di strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e assunzioni legate a condizioni di mercato alla data di bilancio.

Altre tecniche, come quella della stima dei flussi di cassa scontati, sono utilizzate ai fini della determinazione del *fair value* degli altri strumenti finanziari.

Date le caratteristiche di breve termine dei crediti e dei debiti commerciali, si ritiene che i valori di carico, al netto di eventuali fondi svalutazione per i crediti di dubbia esigibilità, rappresentino una buona approssimazione del *fair value*.

## 15.8 DATI SULL'OCCUPAZIONE

Alla data del 31 ottobre 2023 i dipendenti della Società erano i seguenti:

| 31 ottobre 2023 |           |
|-----------------|-----------|
| Dirigenti       | 2         |
| Impiegati       | 48        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>50</b> |

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato il seguente:

| 31 ottobre 2023 |           |
|-----------------|-----------|
| Dirigenti       | 2         |
| Impiegati       | 36        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>38</b> |

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

Per quanto attiene alle informazioni richieste, in conformità allo IAS 24, relativamente alle figure con responsabilità strategiche, in merito alle retribuzioni nelle varie forme in cui sono corrisposte e ripartite per linea di bilancio, si rimanda all'apposita sezione fra le note di commento al bilancio consolidato.

## 15.10 INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del regolamento emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2023 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi dalla stessa società di revisione e da società appartenenti alla sua rete.

## COMPENSI REVISIONE BILANCIO IGV SPA

Migliaia di Euro

| COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE |                                     |                            |  |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
| (in migliaia di euro)          | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario               | Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2022/2023 |
| Revisione Contabile            | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | I GRANDI VIAGGI S.p.A.     | 78   |
| Revisione Contabile            | PricewaterhouseCoopers S.p.A.       | Società controllate estere | 12   |
| <b>Totale</b>                  |                                     |                            | <b>90</b>  |

I compensi sopra riportati includono la revisione contabile del bilancio consolidato, del bilancio d'esercizio e del bilancio semestrale abbreviato.

Nel corso dell'esercizio non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile.

### 15.11 RISULTATO PER AZIONE

La base utilizzata per il calcolo del risultato per azione è il risultato netto della Società dei relativi periodi. Il numero medio delle azioni è calcolato come media, escludendo le azioni proprie, delle azioni in circolazione all'inizio ed alla fine di ciascun periodo. Si segnala tuttavia che tale valore non si è modificato nei periodi di riferimento.

Si rappresenta di seguito il risultato per azione base:

Valori espressi in Euro

| Risultato netto per azione                   | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Risultato netto (Euro)</b>                | <b>2.666.372</b> | <b>2.047.999</b> |
| Numero medio di azioni ordinarie del periodo | 47.597.339       | 47.597.339       |
| <b>Risultato netto per azione (Euro)</b>     | <b>0,06</b>      | <b>0,04</b>      |

### 15.12 DIVIDENDI

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di I Grandi Viaggi S.p.A. tenutasi il 24 febbraio 2023 non ha deliberato la distribuzione di dividendi.

### 15.13 POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali.

### 15.14 GARANZIE, IMPEGNI E RISCHI

#### GARANZIE

Le garanzie personali riguardano essenzialmente contratti autonomi di garanzia rilasciati nei confronti del beneficiario (committente, creditore, ecc.) ovvero nei

confronti di banche o di altri soggetti che hanno a loro volta rilasciato garanzie nell'interesse dell'impresa. Le garanzie riferite a debiti o impegni iscritti in bilancio non sono indicate se comportano rischi supplementari giudicati remoti.

Le garanzie a favore dell'Amministrazione Finanziaria per compensazioni IVA eccedente ammontano a 1.490 migliaia di Euro, e sono rimaste invariate rispetto all'esercizio precedente.

Vi sono inoltre garanzie prestate ad altri soggetti per adempimenti contrattuali, in particolare IATA per 1.500 migliaia di Euro, a garanzia del pagamento della biglietteria emessa.

## IMPEGNI

Gli impegni per finanziamenti di società controllate ammontano a 277 migliaia di Euro e si riferiscono a lettere patronage rilasciate a istituti di credito nell'interesse di società controllate, finalizzate a consentire loro di accedere a finanziamenti di lungo periodo. Non risultano in essere impegni per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari e immobilizzazioni immateriali.

|  | Migliaia di Euro |                 |             |
|--|------------------|-----------------|-------------|
|  | 31 ottobre 2023  | 31 ottobre 2022 | Differenza  |
| <b>Garanzie</b>                                    |                  |                 |             |
| Ammin. finanziaria per compensazioni IVA eccedente | 1.797            | 1.490           | 307         |
| Altri soggetti per adempimenti contrattuali        | 1.500            | 1.500           |             |
| <b>Totale</b>                                      | <b>3.297</b>     | <b>2.990</b>    | <b>307</b>  |
| <b>Impegni</b>                                     |                  |                 |             |
| Impegni per finanziamenti di società controllate   | 277              | 810             | -533        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>277</b>       | <b>810</b>      | <b>-533</b> |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>3.574</b>     | <b>3.800</b>    | <b>-226</b> |

## RISCHI

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

### 15.15 COMPAGINE AZIONARIA DI I GRANDI VIAGGI S.P.A.

Il prospetto seguente riporta l'elenco degli azionisti rilevanti ai sensi dell'articolo 117 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

AZIONISTI RILEVANTI ai sensi dell'articolo 117 della deliberazione Consob n. 11971 - In base al libro soci del 19 gennaio 2024 sulla base delle segnalazioni ricevute dalla società ex art 87, c. 4 D.Lgs. 58/98.

| Azionista Diretto               | Azioni possedute  | Quota % su Capitale Votante |                   |                           |                | Quota % su Capitale Ordinario |                           |              |                     | Intestazione a Terzi  |              |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|--------------|
|                                 |                   | Quota %                     | di cui Senza Voto |                           | Quota %        | di cui Senza Voto             |                           | Intestatario | Quota %             |                       |              |
|                                 |                   |                             | Quota %           | il Voto Spetta a Soggetto |                | Quota %                       | il Voto Spetta a Soggetto |              | su Capitale Votante | su Capitale Ordinario |              |
| <b>MONFORIE &amp; C. S.r.l.</b> |                   | 55,6022                     | 0,000             |                           | 55,6022        | 0,000                         |                           |              |                     |                       |              |
|                                 | <b>26.561.369</b> | <b>55,6022</b>              | <b>0,000</b>      |                           | <b>55,6022</b> | <b>0,000</b>                  |                           |              |                     | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b> |
| <b>MARESCA MAURIZIO</b>         |                   | 7,3032                      | 0,000             |                           | 7,3032         | 0,000                         |                           |              |                     |                       |              |
|                                 | <b>3.488.764</b>  | <b>7,3032</b>               | <b>0,000</b>      |                           | <b>7,3032</b>  | <b>0,000</b>                  |                           |              |                     | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b> |

## 15.16 INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

La disciplina in oggetto ha introdotto l'obbligo di indicare nella nota integrativa al bilancio di esercizio l'eventuale percezione da parte delle imprese di "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici" erogati da amministrazioni e società pubbliche.

Facendo riferimento alle indicazioni di prassi (Circolare Assonime n. 5 del 22 febbraio 2019), si precisa che, ai fini degli obblighi informativi in oggetto, non rilevano eventuali corrispettivi derivanti da transazioni commerciali dell'impresa (servizi e forniture), così come le misure generali fruibili da tutte le imprese e che rientrano nel sistema generale del sistema definito dalla stato (ad esempio agevolazioni fiscali destinati alla generalità dei contribuenti, aiuti di stato rivolti a specifici settori industriali).

Con riferimento alla Società, seppur per quanto sopra non sembrerebbe beneficiare di vantaggi economici soggetti ad obbligo di comunicazione, si forniscono di seguito le seguenti informazioni.

Nel corso dell'esercizio la Società ha presentato domanda per la decontribuzione per i datori di lavoro operanti nei settori delle agenzie viaggi e dei tour operator (Art.4 comma 2 ter del decreto legge n. 4/2022). Nella voce oneri sociali è ricompresa la rilevazione dell'esonero contributivo ricevuto, ammontante a 158 migliaia di Euro e del quale la Società ha beneficiato.

Infine, la società ha beneficiato di un contributo straordinario, sotto forma di credito d'imposta, in favore delle imprese per l'acquisto di energia elettrica e gas naturale (art. 4, comma 6 del decreto-legge n. 34/2023 convertito con Legge n.56/2023) pari a 3 migliaia di euro .

## 15.17 EVENTI SUCCESSIVI

Con riferimento alle informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si segnala che non sono emersi eventi significativi.

## 15.18 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 31 ottobre 2023 nonché delle altre partecipazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 126 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

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.

#### PARTECIPAZIONI POSSEDUTE

| Denominazione sociale  | Sede                | Capitale sociale  | Num. Quote o azioni | Valore nominale posseduto | (%) di possesso |
|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|-----------------|
| IGV Hotels S.p.A.      | Milano              | 42.000.000        | 64.575.376          | 42.000.000                | 100,00%         |
| IGV Club S.r.l.        | Milano              | 1.000.000         | 1.874.500           | 955.974                   | 95,60%          |
| Vacanze Zanzibar LTD   | Zanzibar (Tanzania) | TZS 5.010.000.000 | 2.000               | TZS 200.400               | 0,004%          |
| Vacanze Seychelles LTD | Mahé (Seychelles)   | SCR 50.000        | 500                 | SCR 1.000                 | 2,00%           |

#### 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%<br>Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 10,74%  |
| IGV Resort S.r.l.      | 91,20%         | Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 91,20%   |
| Sampieri S.r.l.        | 84,99%         | Quota detenuta tramite IGV Resort S.r.l.: 77,51%   |
| 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%<br>Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 99,960% |
| Vacanze Seychelles Ltd | 100,00%        | Quota detenuta direttamente: 2,00%<br>Quota detenuta tramite IGV Hotels S.p.A.: 98,00%   |

## 15.19 PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di I Grandi Viaggi S.p.A. nella riunione del 19 Gennaio 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente ad apportare al bilancio quelle modifiche che risultassero necessarie od opportune per il perfezionamento della forma nel periodo di tempo intercorrente fino alla data di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Milano, 19 Gennaio 2024

IL PRESIDENTE

**LUIGI MARIA CLEMENTI**



**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI  
DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETÀ  
CONTROLLATE DIRETTAMENTE E INDIRETTAMENTE**

Pagina bianca

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| IGV Hotels S.p.A.            | Milano      | 42.000                  | 64.575.376                       | 100,00%                | 100,00%                             |                                       |

**Bilancio al 31 Ottobre 2023 (espresso in migliaia di Euro)**

| <b>ATTIVO</b>         |                | <b>PASSIVO</b>         |                |
|-----------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Attività non correnti | 137.807        | Patrimonio netto       | 118.498        |
|                       |                | Fondi rischi           |                |
|                       |                | Passività non correnti | 12.817         |
| Attività correnti     | 4.083          | Passività correnti     | 10.575         |
| <b>TOTALE</b>         | <b>141.890</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>141.890</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|   |                |
|---|----------------|
| Valore della produzione                               | 27597          |
| Costi della produzione                                | (29.600)       |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(2.003)</i> |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (843)          |
| Rettifica di valore attività fin.                     | 0              |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(2.846)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | 803            |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(2.043)</b> |

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| IGV Resort S.r.l.            | Milano      | 7.106                   | 6.481                            | 91,20%                 |                                     | 91,20%                                |

**Bilancio al 31 Ottobre 2023 (espresso in migliaia di Euro)**

| <b>ATTIVO</b>         |              | <b>PASSIVO</b>         |              |
|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Attività non correnti | 9.152        | Patrimonio netto       | 6.079        |
|                       |              | Passività non correnti | 3.164        |
| Attività correnti     | 754          | Passività correnti     | 663          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>9.906</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>9.906</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|   |              |
|---|--------------|
| Valore della produzione                               | 100          |
| Costi della produzione                                | (157)        |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(57)</i>  |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (116)        |
| Rettifica di valore attività fin.                     | 0            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(173)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | 42           |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(131)</b> |

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| IGV Club S.r.l.              | Milano      | 1.000                   | 1.000                            | 100,00%                | 89,26%                              | 10,74%                                |

**Bilancio al 31 Ottobre 2023 (espresso in migliaia di Euro)**

| <b>ATTIVO</b>         |              | <b>PASSIVO</b>         |              |
|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Attività non correnti | 30           | Patrimonio netto       | (200)        |
|                       |              | Passività non correnti | 215          |
| Attività correnti     | 1.267        | Passività correnti     | 1.282        |
| <b>TOTALE</b>         | <b>1.297</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>1.297</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|   |              |
|---|--------------|
| Valore della produzione                               | 1034         |
| Costi della produzione                                | (1.365)      |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(331)</i> |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (34)         |
| Rettifica di valore attività fin.                     | 0            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(365)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | 78           |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(287)</b> |

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Sampieri S.r.l.              | Scicli      | 11.501                  | 9.775                            | 84,99%                 |                                     | 84,99%                                |

**Bilancio al 31 Ottobre 2023 (espresso in migliaia di Euro)**

| <b>ATTIVO</b>         |               | <b>PASSIVO</b>         |               |
|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|
| Attività non correnti | 38.696        | Patrimonio netto       | 2.659         |
|                       |               | Passività non correnti | 1.786         |
| Attività correnti     | 1.678         | Passività correnti     | 35.929        |
| <b>TOTALE</b>         | <b>40.374</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>40.374</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|   |              |
|---|--------------|
| Valore della produzione                               | 7.697        |
| Costi della produzione                                | (7.819)      |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(122)</i> |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (101)        |
| Rettifica di valore attività fin.                     | 0            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(223)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | (26)         |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(249)</b> |

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Blue Bay Village Limited     | Malindi     | 820                     | 763                              | 93,10%                 |                                     | 93,10%                                |

**La situazione contabile di seguito esposta si riferisce al periodo 1 novembre 2022 - 31 ottobre 2023**  
(espresso in migliaia di Euro)

| <b>ATTIVO</b>         |            | <b>PASSIVO</b>         |            |
|-----------------------|------------|------------------------|------------|
| Attività non correnti | 171        | Patrimonio netto       | (5.081)    |
|                       |            | Fondi rischi           |            |
|                       |            | Passività non correnti | 4.714      |
| Attività correnti     | 121        | Passività correnti     | 659        |
| <b>TOTALE</b>         | <b>292</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>292</b> |

#### **CONTO ECONOMICO**

|   |                |
|---|----------------|
| Valore della produzione                               | 646            |
| Costi della produzione                                | (1.030)        |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(384)</i>   |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (1.343)        |
| Utili (perdite) attività da dismettere                |                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(1.727)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | -              |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(1.727)</b> |

Si precisa che i valori sopra esposti si riferiscono ai dati finanziari elaborati e riclassificati in conformità con i principi contabili IFRS utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo IGV

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Vacanze Seychelles Limited   | Mahé        | 2                       | 2                                | 100%                   | 2,00%                               | 98,00%                                |

**La situazione contabile di seguito esposta si riferisce al periodo 1 novembre 2022 - 31 ottobre 2023**  
(espresso in migliaia di Euro)

| <b>ATTIVO</b>         |              | <b>PASSIVO</b>         |              |
|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Attività non correnti | 2.776        | Patrimonio netto       | 1.908        |
|                       |              | Fondi rischi           |              |
|                       |              | Passività non correnti | 1.591        |
| Attività correnti     | 887          | Passività correnti     | 164          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>3.663</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>3.663</b> |

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                |            |
|---|------------|
| Valore della produzione                               | 2.153      |
| Costi della produzione                                | (1.967)    |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>186</i> |
| Proventi ed oneri finanziari                          | 77         |
| Utili (perdite) attività da dismettere                |            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>263</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | -          |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>263</b> |

Si precisa che i valori sopra esposti si riferiscono ai dati finanziari elaborati e riclassificati in conformità con i principi contabili IFRS utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo IGV

| <i>Denominazione sociale</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale sociale</i> | <i>Valore nominale posseduto</i> | <i>(%) di possesso</i> | <i>Quota posseduta direttamente</i> | <i>Quota posseduta indirettamente</i> |
|------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Vacanze Zanzibar Limited     | Zanzibar    | 2.170                   | 2.170                            | 99,996%                | 0,004%                              | 99,96%                                |

**La situazione contabile di seguito esposta si riferisce al periodo 1 novembre 2022 - 31 ottobre 2023**  
(espresso in migliaia di Euro)

| <b>ATTIVO</b>         |              | <b>PASSIVO</b>         |              |
|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Attività non correnti | 677          | Patrimonio netto       | (6.764)      |
|                       |              | Fondi rischi           |              |
|                       |              | Passività non correnti | 7.697        |
| Attività correnti     | 588          | Passività correnti     | 333          |
| <b>TOTALE</b>         | <b>1.266</b> | <b>TOTALE</b>          | <b>1.266</b> |

#### **CONTO ECONOMICO**

|   |                |
|---|----------------|
| Valore della produzione                               | 2.387          |
| Costi della produzione                                | (2.807)        |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <i>(420)</i>   |
| Proventi ed oneri finanziari                          | (733)          |
| Utili (perdite) attività da dismettere                |                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  | <b>(1.153)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                    | -              |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                 | <b>(1.153)</b> |

Si precisa che i valori sopra esposti si riferiscono ai dati finanziari elaborati e riclassificati in conformità con i principi contabili IFRS utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo IGTV

Pagina bianca

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

1. I sottoscritti Luigi M. 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 consolidato, nel corso del periodo 1° novembre 2022 – 31 Ottobre 2023.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 Il Bilancio consolidato:

- 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 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.

Milano, 19 gennaio 2024

**Luigi M. 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.

.....

.....

Pagina bianca

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

1. I sottoscritti Luigi M. 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 di esercizio, nel corso del periodo 1° novembre 2022 – 31 Ottobre 2023.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il Bilancio di esercizio:

- 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.

Milano, 19 gennaio 2024

**Luigi M. 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.

.....

.....

Pagina bianca