

RELAZIONE ILLUSTRATIVA PREDISPOSTA DA HELIOS S.R.L.

ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58
a corredo della richiesta di integrazione dell'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea di I
Grandi Viaggi S.p.A. del 16 novembre 2026

Milano, 19 ottobre 2026

1. Premessa e legittimazione del richiedente

La presente relazione è predisposta da Helios S.r.l. ("Helios"), azionista di I Grandi Viaggi S.p.A. ("IGV" o la "Società"), a corredo della richiesta di integrazione dell'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea convocata, in unica convocazione, per il 16 novembre 2026, ai sensi dell'art. 126-bis TUF.

Helios è titolare di n. 2.410.995 azioni ordinarie IGV, pari al 5,047% del capitale sociale e dei diritti di voto, partecipazione superiore alla soglia di un quarantesimo prevista dall'art. 126-bis, comma 1, TUF. La titolarità della partecipazione ai fini dell'esercizio del diritto è attestata dalla comunicazione dell'intermediario trasmessa unitamente alla richiesta.

2. La denuncia del 13 ottobre 2026

In data 13 ottobre 2026 Helios ha presentato al Collegio Sindacale di IGV una denuncia ai sensi dell'art. 2396-ter c.c. relativa a possibili criticità nella corrispondenza fra le comunicazioni societarie diffuse al mercato nel settembre e ottobre 2026 e le effettive risultanze del processo deliberativo del Consiglio di Amministrazione.

La denuncia concerne, in particolare, la divergenza fra il comunicato del 23 settembre 2026, relativo all'inserimento di un ulteriore punto all'ordine del giorno assembleare su richiesta del Collegio Sindacale, e il comunicato di rettifica del 1° ottobre 2026, nel quale la Società ha precisato che il Consiglio di Amministrazione non aveva espressamente deliberato su tale inserimento. Helios ha chiesto di verificare le circostanze della vicenda, i passaggi deliberativi e le procedure di formazione, verifica e diffusione dell'informativa societaria.

La denuncia non anticipa conclusioni circa l'esistenza di violazioni o l'attribuzione di responsabilità individuali, rimesse agli accertamenti dell'organo di controllo.

3. Nuova materia proposta per la parte ordinaria dell'ordine del giorno

5. Denuncia presentata da Helios S.r.l. in data 13 ottobre 2026 ai sensi dell'art. 2396-ter, secondo comma, c.c., concernente la corrispondenza tra le comunicazioni societarie diffuse al mercato e le risultanze del processo deliberativo del Consiglio di Amministrazione, con particolare riferimento ai comunicati del 23 settembre e del 1° ottobre 2026: esame delle conclusioni e delle eventuali proposte del Collegio Sindacale, ove disponibili, ovvero informativa sullo stato degli accertamenti ancora in corso; informativa del Consiglio di Amministrazione in merito alle eventuali iniziative correttive adottate o programmate e alle relative tempistiche, ove definite; discussione.

4. Ragioni dell'integrazione e finalità della trattazione

L'art. 2396-ter, secondo comma, c.c. prevede, per la denuncia presentata da soci rappresentanti la partecipazione qualificata richiesta, il dovere dell'organo di controllo di indagare senza ritardo sui fatti denunciati e di presentare le proprie conclusioni ed eventuali proposte all'assemblea. La partecipazione detenuta da Helios supera anche la soglia di un cinquantesimo prevista per tale denuncia nelle società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio.

L'Assemblea del 16 novembre 2026 rappresenta la prima riunione assembleare prevista dopo la presentazione della denuncia. L'integrazione mira a consentire agli azionisti di conoscere e discutere le osservazioni eventualmente maturate dal Collegio Sindacale e le eventuali iniziative correttive adottate o allo studio del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle attribuzioni dei rispettivi organi e della normativa applicabile.

Qualora gli accertamenti del Collegio non siano ancora conclusi, la richiesta mira a consentire un'informativa sullo stato degli approfondimenti e delle iniziative intraprese, senza imporre il completamento delle verifiche entro il 16 novembre 2026 né anticiparne gli esiti.

La materia presenta un oggetto autonomo rispetto ai punti 2, 3 e 4 della parte ordinaria già convocata, riferiti alla Relazione del Collegio Sindacale del 19 agosto 2026 e ai fatti in essa esaminati. La denuncia del 13 ottobre 2026 riguarda comunicazioni e vicende successive.

5. Conoscibilità delle risultanze e ambito della richiesta

Nell'interesse di un'informazione chiara e verificabile per tutti gli azionisti, Helios auspica che il Collegio Sindacale formalizzi per iscritto le proprie conclusioni e le eventuali proposte, ove disponibili, affinché la Società possa metterle a disposizione degli azionisti mediante pubblicazione sul proprio sito internet, possibilmente prima dell'Assemblea qualora gli accertamenti siano già conclusi, nei limiti dei doveri di riservatezza e della normativa applicabile.

Si ritiene inoltre opportuno che il Consiglio di Amministrazione illustri le eventuali iniziative correttive già adottate o programmate in relazione ai fatti oggetto della denuncia, indicandone, ove definiti, contenuto e tempi di attuazione. Helios chiede che delle informative rese dagli organi sociali sia data adeguata evidenza nel verbale assembleare, ferme le disposizioni che ne regolano la redazione e la pubblicazione.

La richiesta ha finalità di informazione e discussione assembleare e non comprende proposte di deliberazione. L'art. 2396-ter, secondo comma, c.c. individua nell'Assemblea la destinataria delle conclusioni e delle eventuali proposte dell'organo di controllo a seguito di una denuncia qualificata. L'art. 6, paragrafo 1, lettera a), della Direttiva 2007/36/CE, cui l'art. 126-bis TUF dà attuazione, riconosce il diritto degli azionisti di iscrivere materie all'ordine del giorno corredandole di una motivazione oppure di una proposta di deliberazione. Tale distinzione trova ulteriore riscontro nell'art. 5, paragrafo 4, lettera d), della medesima Direttiva, che contempla espressamente la trattazione di punti sui quali non sia proposta l'adozione di alcuna deliberazione. La presente relazione costituisce la motivazione della materia proposta, nell'ambito di un'interpretazione dell'art. 126-bis TUF conforme alla disciplina europea.

Non è diretta a impartire istruzioni vincolanti al Collegio Sindacale o al Consiglio di Amministrazione, né a sottoporre ai soci decisioni di natura gestoria, restando ferme le competenze e l'autonomia di ciascun organo.

Helios S.r.l.**6. Conclusioni**

Per le ragioni esposte, Helios chiede che l'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea del 16 novembre 2026 sia integrato con la materia riportata al precedente paragrafo 3 e che la presente relazione sia messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dall'art. 126-bis TUF.

Helios S.r.l.

Antonginlio Marti
