

PORTALE SARDEGNA CHIUDE IL 2017 IN FORTE CRESCITA

- **Valore della Produzione: Euro 5,8 milioni, +29,5% (FY2016: Euro 4,5 milioni)**
- **EBITDA: Euro 0,32 milioni (FY2016: Euro 0,07 milioni)**
- **Utile Netto: Euro 0,01 milioni (FY2016: Euro -0,09 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro -0,06 milioni (FY2016: Euro 0,8 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro 2,1 milioni (FY2016: Euro 0,4 milioni)**

Nuoro, 28 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione di **Portale Sardegna (PSA:IM)**, *online travel agency* (OTA) quotata su AIM Italia, specializzata nel segmento *incoming* turistico per la Sardegna, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Massimiliano Cossu, Amministratore Delegato di **Portale Sardegna**: *"I dati di mercato e i trend in atto hanno confermato una crescita del settore (turismo nell'Isola) nell'anno 2017; in particolare è cresciuto a ritmi elevati il segmento costituito dagli utenti che vogliono personalizzare la propria vacanza online e, di conseguenza, continua a crescere il valore del segmento delle Online Travel Agencies "OTA" in cui la Società opera. Con soddisfazione Portale Sardegna chiude il primo bilancio da società quotata registrando una crescita significativa di tutti gli indicatori ed una forte solidità patrimoniale. La crescita delle vendite ha riguardato principalmente il mercato italiano, tuttavia il 2018 vedrà un orientamento degli investimenti anche in direzione dello sviluppo nei mercati esteri. Inoltre, nell'anno 2017 sono proseguite le attività per lo sviluppo e la valorizzazione della tecnologia web proprietaria, attraverso accordi commerciali con operatori del mercato italiano e del mercato estero (Svezia, Francia, Irlanda). La Società ha potuto in tal modo dare valore agli investimenti per l'acquisizione dell'asset sardegne.com ed agli investimenti per il miglioramento del know-how commerciale. La scalabilità della tecnologia e il know how commerciale di Portale Sardegna hanno permesso di concludere degli importanti accordi commerciali non solo con operatori intenzionati a promuovere il prodotto Sardegna ma anche con operatori turistici che hanno sposato il modello di business di Portale Sardegna, consentendo all'azienda di mantenere inalterato il focus sull'Isola e contestualmente aprire nuove destinazioni quali la Sicilia, la Calabria e la Corsica. In data odierna è andato online il sito le2Sicilietravel.com, frutto di uno dei succitati accordi commerciali.*

La Società ha inoltre dato impulso allo sviluppo della linea di business Eventi & Viaggi di Gruppo: è stata realizzata una sezione su portalesardegna.com in cui sono presenti pacchetti turistici per Gruppi, eventi sportivi, culturali e ricreativi, frutto di partnership commerciali con operatori della filiera. Il nuovo progetto è stato interamente definito e messo online a gennaio 2018.

Nel 2017 si è svolta la seconda edizione di MEET Forum, evento rivolto al turismo d'affari. La manifestazione, che vede operatori del settore confrontarsi in modo empatico e motivante per condividere buone prassi e dare impulso a progettualità innovative, ha visto quest'anno la partecipazione, tra gli altri, di esperti del mondo del turismo e della finanza provenienti dalla Spagna, Germania e Francia.

Il positivo andamento dei primi mesi dell'anno in corso ci consente di guardare al 2018 con prospettive di ulteriore creazione di valore per i nostri azionisti."

Principali risultati al 31 dicembre 2017

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 5,8 milioni, in crescita del 29,5% rispetto a Euro 4,5 milioni nel 2016. Il trend di crescita evidenziato nel primo semestre 2017 è proseguito nella seconda parte dell'anno grazie alla diversificazione delle attività svolte che hanno consentito di realizzare buoni risultati anche nei cosiddetti periodi "spalla" rispetto all'alta stagione turistica.

L'**EBITDA** è pari a Euro 0,32 milioni, in significativa crescita rispetto a Euro 0,07 milioni nel 2016, corrispondente a un EBITDA *margin* del 5,5% (1,6% nel 2016). Tale miglioramento della marginalità è

riconducibile all'incremento del volume di affari ed alle conseguenti economie di scala tipiche di una OTA e del modello di business adottato da Portale Sardegna.

L'**EBIT**, pari a Euro 0,05 milioni, in significativo miglioramento rispetto a Euro -0,06 milioni nel 2016. Tale risultato è stato conseguito nonostante i maggiori ammortamenti (Euro 0,26 milioni nel 2017 rispetto ad Euro 0,13 milioni nel 2016) dovuti agli importanti investimenti realizzati dalla società.

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 0,01 milioni, registra un importante miglioramento rispetto a Euro -0,09 milioni nel 2016, dopo proventi e oneri finanziari per Euro 28 migliaia (in calo rispetto a Euro 33 migliaia nel 2016).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 0,01 milioni è in incremento rispetto a Euro -0,09 milioni nel 2016 conseguente al miglioramento complessivo della marginalità.

Il **Patrimonio Netto**, pari a Euro 2,1 milioni rispetto a Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2016 è incrementato prevalentemente per effetto dell'aumento di capitale di circa Euro 1,3 milioni realizzato nell'ambito dell'operazione di IPO su AIM Italia.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro -0,06 milioni (Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2016); la variazione positiva è attribuibile all'operazione di quotazione sul mercato AIM Italia.

Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio, pari a Euro 7.952, per Euro 398 a riserva legale e per Euro 7.554 a riserva statutaria.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Portale Sardegna ha avviato accordi strategici, in linea con la strategia di internazionalizzazione e stagionalizzazione dei flussi incoming per la Sardegna annunciata in IPO, attraverso lo sfruttamento della scalabilità del modello di business sviluppato in oltre 16 anni di attività e della tecnologia e i know how proprietari. Gli accordi, sottoscritti con selezionati partner strategici, consentono il raggiungimento dei seguenti obiettivi: ampliare l'offerta e i segmenti di clientela, con uno specifico focus sul turismo di lusso attraverso il portale www.sardiniaexclusive.com; internazionalizzare e stagionalizzare i flussi turistici verso la Sardegna nel mercato scandinavo attraverso il portale www.experiencesardinia.se. La società mette a disposizione dei partner la piattaforma di booking on line, l'interfaccia con tutti i prodotti e servizi commercializzati da Portale Sardegna con prezzi e disponibilità in tempo reale e un'assistenza nelle attività di web marketing per il periodo di start up.

È inoltre proseguito lo sviluppo della linea di business Gruppi, con particolare riferimento al potenziamento dei servizi presenti nella nuova sezione del sito e della tecnologia a supporto.

Infine si segnala la prosecuzione del progetto PEDELEC Rete di Imprese Transfrontaliera per lo sviluppo congiunto di prodotti turistici di nicchia FR-ONT-IT, di cui la società è destinataria, a valere sul Programma transfrontaliero Cooperazione Italia-Francia "Marittimo" 2014 – 2020, cofinanziato dal FESR.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le risorse finanziarie acquisite tramite l'operazione di quotazione su AIM Italia consentiranno alla Società di attuare il piano industriale dal quale ci si attende l'ingresso in nuovi canali di vendita e l'incremento di fatturato nel corso dell'esercizio 2018. Sarà visibile il valore e la conseguente redditività degli investimenti effettuati nel triennio 2015-2017 relativi a nuovi prodotti e servizi turistici, in linea con il processo strategico attuato dal management aziendale.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il 27 aprile 2018 alle ore 10.30 presso la Sede Sociale, e in seconda convocazione in data 30 aprile 2018, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del Bilancio Ordinario al 31 dicembre 2017 e delle relazioni accompagnatorie. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.portalesardegna.com nei termini previsti dalla normativa vigente.

Il comunicato è disponibile sui siti www.portalesardegna.com e www.emarketstorage.com

Portale Sardegna, con sede a Nuoro, è stata fondata nel 2001 da un gruppo di giovani imprenditori con l'obiettivo di promuovere le potenzialità turistiche della Sardegna ed è diventata in pochi anni una realtà consolidata del mercato turistico online. Specializzata sul segmento incoming, consente l'acquisto sia di prodotti turistici aggregati in pacchetti che di singoli servizi (prenotazione alloggi, trasporti, guide). Il business model di Portale Sardegna si basa su 4 pilastri che la caratterizzano, diversificandola dai big player del settore e rendendola protagonista nel proprio mercato di riferimento: presidio web, forte specializzazione sul territorio, travel advisory e pricing competitivo.

Contatti

Portale Sardegna SpA

Emittente

Massimiliano Cossu

T +39 0784 30638 e +39 0784 39303

Via Sen. Mannironi, 55 - 08100 Nuoro

www.portalesardegna.com

IR Top Consulting

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Financial Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buoizzi

ufficiostampa@irtop.com

T +390245473884

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

www.aimnews.it

Integrae SIM

NomAd e Specialist

Via Meravigli 13 - 20123 Milano

T +390287208720

info@integraesim.it

CONTO ECONOMICO

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.800.730	100,00%	4.478.455	100,00%	1.322.275	29,53%
- Consumi di materie prime	6.493	0,11%	5.844	0,13%	649	11,11%
- Spese generali	5.033.983	86,78%	4.035.701	90,11%	998.282	24,74%
VALORE AGGIUNTO	760.254	13,11%	436.910	9,76%	323.344	74,01%
- Oneri diversi di gestione	21.486	0,37%	18.559	0,41%	2.927	15,77%
- Costo del personale	421.145	7,26%	349.692	7,81%	71.453	20,43%
- Accantonamenti				0,00%		
EBITDA	317.623	5,48%	71.505	1,60%	246.118	344,20%
- Ammortamenti e svalutazioni	263.731	4,55%	130.670	2,92%	133.061	101,83%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	53.892	0,93%	-59.165	-1,32%	113.057	-191,09%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	53.892	0,93%	-59.165	-1,32%	113.057	-191,09%
+ Proventi finanziari	742	0,01%	180	0,00%	562	312,22%
+ Utili e perdite su cambi	0	0,00%	-26	0,00%	26	-100,00%
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	54.634	0,94%	-59.011	-1,32%	113.645	-192,58%
+ Oneri finanziari	-29.189	-0,50%	-33.139	-0,74%	3.950	-11,92%
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	25.445	0,44%	-92.150	-2,06%	117.595	-127,61%
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	0
+ Proventi e oneri straordinari	16.624	0,29%	0	0,00%	16.623,93	0,00%
REDDITO ANTE IMPOSTE	8.821	0,15%	-92.150	-2,06%	100.971	-109,57%
- Imposte sul reddito dell'esercizio	869	0,01%	0	0,00%	869	0
REDDITO NETTO	7.952	0,14%	-92.150	-2,06%	100.102	-108,63%

Stato Patrimoniale Attivo

Euro	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	1.746.909	45,57 %	235.231	12,63 %	1.511.678	642,64 %
Liquidità immediate	975.960	25,46 %	83.855	4,50 %	892.105	1.063,87 %
Disponibilità liquide	975.960	25,46 %	83.855	4,50 %	892.105	1.063,87 %
Liquidità differite	770.949	20,11 %	151.376	8,13 %	619.573	409,29 %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	716.143	18,68 %	146.823	7,88 %	569.320	387,76 %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie	300	0,01 %	300	0,02 %		
Ratei e risconti attivi	54.506	1,42 %	4.253	0,23 %	50.253	1.181,59 %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	2.086.595	54,43 %	1.627.033	87,37 %	459.562	28,25 %
Immobilizzazioni immateriali	2.024.116	52,80 %	1.537.980	82,59 %	486.136	31,61 %
Immobilizzazioni materiali	36.918	0,96 %	50.768	2,73 %	(13.850)	(27,28) %
Immobilizzazioni finanziarie	18.963	0,49 %	3.795	0,20 %	15.168	399,68 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	6.598	0,17 %	34.490	1,85 %	(27.892)	(80,87) %
TOTALE IMPIEGHI	3.833.504	100,00 %	1.862.264	100,00 %	1.971.240	105,85 %

Stato Patrimoniale Passivo

Euro	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	1.766.946	46,09 %	1.474.022	79,15 %	292.924	19,87 %
Passività correnti	947.387	24,71 %	663.428	35,62 %	283.959	42,80 %
Debiti a breve termine	927.068	24,18 %	651.407	34,98 %	275.661	42,32 %
Ratei e risconti passivi	20.319	0,53 %	12.021	0,65 %	8.298	69,03 %
Passività consolidate	819.559	21,38 %	810.594	43,53 %	8.965	1,11 %
Debiti a m/l termine	682.786	17,81 %	711.808	38,22 %	(29.022)	(4,08) %
Fondi per rischi e oneri	3.256	0,08 %	1.417	0,08 %	1.839	129,78 %
TFR	133.517	3,48 %	97.369	5,23 %	36.148	37,12 %
CAPITALE PROPRIO	2.066.558	53,91 %	388.242	20,85 %	1.678.316	432,29 %
Capitale sociale	82.444	2,15 %	51.446	2,76 %	30.998	60,25 %
Riserve	1.976.162	51,55 %	428.946	23,03 %	1.547.216	360,70 %
Utili (perdite) portati a nuovo						
Utile (perdita) dell'esercizio	7.952	0,21 %	(92.150)	(4,95) %	100.102	(108,63) %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	3.833.504	100,00 %	1.862.264	100,00 %	1.971.240	105,85 %

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Euro	31/12/2016	31/12/2017
Disponibilità liquide	(83.855)	(975.960)
Debiti verso banche a breve	240.498	303.448
Debiti verso altri finanziatori		
<i>Posizione Finanziaria Netta corrente</i>	<i>156.643</i>	<i>(672.512)</i>
Debiti verso banche	273.382	608.643
Debiti verso altri finanziatori	374.187	1.187
<i>Posizione Finanziaria Netta non corrente</i>	<i>647.569</i>	<i>609.830</i>
<i>Posizione Finanziaria Netta</i>	<i>804.212</i>	<i>(62.682)</i>

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO

	Importo al 31/12/2017	Importo al 31/12/2016
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	7.952	(92.150)
Imposte sul reddito	869	
Interessi passivi/(attivi)	28.447	32.985
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>37.268</i>	<i>(59.165)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		25.982
Ammortamenti delle immobilizzazioni	263.731	130.670
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	36.148	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>299.879</i>	<i>156.652</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>337.147</i>	<i>97.487</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(318.520)	92.617
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	130.881	(151.704)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(50.253)	(3.834)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.298	12.021
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(132.360)	
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(361.954)</i>	<i>(50.900)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(24.807)</i>	<i>46.587</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(28.447)	(32.985)
(Imposte sul reddito pagate)	(869)	
Altri incassi/(pagamenti)		(779)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(29.316)</i>	<i>(33.764)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(54.123)	12.823
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		(34.137)
Immobilizzazioni immateriali		

	Importo al 31/12/2017	Importo al 31/12/2016
(Investimenti)	(736.017)	(354.173)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(15.168)	(3.795)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(751.185)	(392.105)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	62.949	3.679
Accensione finanziamenti	335.261	525.986
(Rimborso finanziamenti)	(373.000)	(156.665)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.672.203	42.105
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.697.413	415.105
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	892.105	35.823
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	80.368	21.431
Assegni	337	2.108
Danaro e valori in cassa	3.150	24.493
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	83.855	48.032
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	971.643	80.368
Assegni	3.648	337
Danaro e valori in cassa	669	3.150
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	975.960	83.855