

IL CDA APPROVA I RISULTATI RELATIVI AL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2022

II GROSS TRAVEL VALUE DEL GRUPPO SI AVVICINA AI VALORI 2019

- **GTV (Gross Travel Value): 7,3 milioni (Euro 3,6 milioni 1H FY 2021)**
- **Valore della Produzione: Euro 5,77 milioni (Euro 3,82 milioni 1H FY 2021)**
- **EBITDA: Euro 48 migliaia (Euro 35 migliaia 1H FY 2021)**
- **Risultato Netto: Euro -0,38 milioni (Euro -0,39 milioni 1H FY 2021)**
- **Indebitamento Finanziario Netto: Euro 3,27 milioni (Euro 4,69 milioni FY 2021)**
- **Patrimonio Netto: Euro 0,99 milioni (Euro 1,36 milioni FY 2021)**

Nuoro, 30 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna (PSA:IM - www.portalesardegna.com), online travel agency (OTA) le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan specializzata nel segmento incoming turistico per l'Italia, ha esaminato e approvato in data odierna il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, sottoposto volontariamente a revisione contabile limitata.

Massimiliano Cossu, Amministratore Delegato di Portale Sardegna: *"Visti i risultati ottenuti nei primi sei mesi del 2022 possiamo affermare che il Gruppo Portale Sardegna ha ripreso a fatturare con continuità rivelando un ruolo particolarmente interessante della new entry Welcomely S.r.l., nuovo property manager di Portale Sardegna Group con cui stiamo presidiando il comparto extralberghiero con soddisfazioni crescenti. La controllata Welcomely S.r.l. rappresenta un case history di successo del progetto Portale Sardegna Point partito a fine 2019 e progredito nonostante i due anni di pandemia. Il modello adottato è strategico poiché consente di verticalizzare il business fino alla gestione della ricettività e presto verrà esteso nel resto di Italia. Inoltre, Portale Sardegna ha continuato ad investire in Welcome to Italy anche in questa prima metà dell'anno proseguendo contestualmente il lavoro di salvaguardia della liquidità aziendale. L'apertura degli uffici a New York, grazie ai finanziamenti di Simest per l'internazionalizzazione delle PMI, rappresenta un'opportunità semplicemente impensabile per un operatore specializzato nell'Incoming regionale; si prevede che la stessa avverrà contestualmente al completamento dei lavori sulla piattaforma Welcome to Italy entro la fine dell'anno 2022. Le azioni portate avanti in questa fase sono volte a far sì che nel prossimo futuro Welcome to Italy possa diventare la fonte prevalente dei ricavi del Gruppo. In questo momento la redditività del nostro Gruppo può definirsi incompleta proprio perché i ricavi di questa importante business unit sono ancora in fase di definizione".*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2022

Il Gross Travel Value è pari a Euro 7,3 milioni, più che raddoppiato rispetto a Euro 3,6 milioni al 30 giugno 2021. La variazione positiva è dovuta all'incremento delle prenotazioni ed al decollo di Welcomely avvenuti nel periodo.

Il Valore della Produzione è pari a Euro 5,77 milioni, rispetto a Euro 3,82 milioni al 30 giugno 2021 (+51% rispetto all'1H2021). La variazione positiva è dovuta al trend in aumento delle prenotazioni avvenuta nel periodo. Il Gruppo ha registrato risultati positivi in termini di fatturato, incrementando del 51% la produzione caratteristica rispetto al primo semestre dell'anno 2021.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a Euro 48 migliaia (Euro 34 migliaia nel 1H2021, +40%). Il valore in aumento è dovuto principalmente al volume complessivo dei ricavi cresciuti rispetto ai primi 6 mesi dell'esercizio

precedente.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro -0,31 milioni (Euro -0,26 milioni nel 1H2021), dopo svalutazioni pari a Euro 0,36 milioni (Euro 0,29 milioni nel 1H2021).

Il Risultato Netto è pari a Euro -0,38 milioni (Euro -0,39 milioni nel 1H2021).

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a Euro 3,27 milioni (Euro 4,69 milioni al 31 dicembre 2021).

Il Patrimonio Netto è pari Euro 0,99 milioni (Euro 1,36 milioni al 31 dicembre 2021).

Fatti di rilievo del semestre

Il primo semestre dell'anno 2022 ha visto il Gruppo impegnato a pieno ritmo nelle attività di produzione di ricavi dell'area caratteristica e di sviluppo evolutivo degli investimenti relativi al progetto Welcome to Italy. Il periodo in esame, oltre a confermare la buona ripresa delle linee di business tradizionali rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente, si è caratterizzato per i primi ragguardevoli risultati raggiunti nel comparto extralberghiero, per l'intensificazione degli investimenti tecnologici nell'asset Welcome to Italy (WTI) e per le prime attività nel mercato americano connesse ai nuovi progetti Simest; tutto ciò in linea con gli obiettivi previsti a chiusura dell'esercizio 2021.

In particolare, i primi e interessanti risultati in termini di ricavi prodotti nel comparto extralberghiero sono stati raggiunti grazie alle attività svolte dalla new entry nel Gruppo, Welcomely S.r.l., società impegnata nello sviluppo del modello di business che connette i servizi di property management (gli affitti brevi di case-vacanza) con i servizi esperienziali ed in generale quelli afferenti al turismo di prossimità. Nel periodo in esame il lavoro svolto ha visto la collaborazione strategica dei Local Expert dei Portale Sardegna Point e dunque riguardato la destinazione Sardegna registrando il picco importante delle richieste nei mesi di maggio e giugno 2022.

Inoltre, in merito a Welcome to Italy, la linea di business che esprime il modello di Incoming in cui la specializzazione turistica locale è connessa alla tecnologia delle piattaforme online, si evidenzia come il primo semestre 2022 sia stato caratterizzato da ulteriori investimenti nella tecnologia delle stesse piattaforme, nella diffusione della rete commerciale business to business e nelle prime attività per la scalabilità al livello nazionale del modello economico di Welcomely nell'ambito del progetto WTI.

Relativamente agli aspetti organizzativi interni al Gruppo, il management aziendale ha proseguito anche nel primo semestre 2022 nella politica di ottimizzazione e contenimento di costi, usufruendo delle economie di scala emerse in seguito all'operazione di fusione per incorporazione della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. perfezionata a fine anno 2021. Sono state realizzate attività sulla piattaforma di proprietà Hubcore finalizzate all'ottimizzazione delle procedure di gestione delle prenotazioni favorendo sia un miglioramento dei processi organizzativi interni relativi all'Area booking che una gestione delle vendite più efficace.

Si ricorda che nel mese di aprile 2022 si è svolta, nuovamente in presenza, nella città di Alghero la 6° edizione del Meetforum, evento rivolto al turismo d'affari in cui operatori del settore condividono, con metodologie motivanti ed empatiche, esperienze e sviluppano progettualità innovativa nel mondo dell'Economia del Turismo dell'Area del Mediterraneo. Anche l'edizione 2022 è avvenuta con la collaborazione dell'associazione Sardegna2050, composta da personalità del mondo imprenditoriale pubblico e privato considerato attore del cambiamento e del miglioramento della società in generale e quindi anche del settore Turismo.

Infine, si registrano le prime attività realizzate in seguito agli esiti positivi delle due pratiche presentate dall'Emittente alla Simest S.p.A. (società che gestisce i fondi del PNRR) e relative alla richiesta di cofinanziamento di due progetti di sviluppo nel mercato internazionale; in particolare, si ricorda che la Capogruppo ha scelto il mercato degli Stati Uniti. I due progetti riguardano rispettivamente lo sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri, attraverso la realizzazione di un sito e-commerce denominato us-welcometoitaly.com - nell'ambito di una piattaforma informatica di cui l'Emittente sarà proprietaria - e la realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri, attraverso l'apertura di un ufficio a New York e la realizzazione di attività di promozione e marketing, nel mercato business to business, di servizi turistici del Gruppo riferiti alla destinazione Italia.

Per quanto riguarda il primo dei due progetti, si dà atto dell'avvio dei lavori di sviluppo tecnologico della piattaforma informatica di cui risulterà proprietaria l'Emittente connessa al sito e-commerce "us-welcometoitaly.com", in virtù

dell'acquisizione della prima tranche di finanziamento da parte di Simest S.p.A. ed all'assegnazione del lavoro ad un soggetto esterno.

Relativamente al secondo progetto si fa presente che l'Emittente è stata impegnata nell'avvio dei primi contatti volti ad individuare potenziali soggetti partner che possano ottimizzare i costi sostenuti per la sede nella città di New York. Rientra negli obiettivi della Società la scelta di una location che sia espressione anche delle strategie alla base del progetto.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

Tra gli eventi maggiormente significativi successivi alla chiusura del primo semestre dell'esercizio 2022, la cui natura potrebbe avere un effetto importante sul piano economico e finanziario del Gruppo per l'anno in corso, rientrano la prosecuzione delle attività di produzione di ricavi nella gestione caratteristica, riferite alle linee di business tradizionali ed al comparto extralberghiero, con clientela proveniente sia dall'Italia che dai mercati stranieri, la progressione dello sviluppo di Welcome to Italy non solo nel mercato Italia ma anche, in qualità di progetto per la scalabilità del modello WTI, in altre destinazioni straniere (Turchia), ed infine la prosecuzione delle attività prodromiche per l'inserimento di WTI nel mercato statunitense.

In particolare, nel corso del secondo semestre 2022, il Gruppo ha proseguito lo sviluppo del progetto WTI attraverso l'avvio delle attività per la scalabilità a livello nazionale del modello economico di Welcomely S.r.l. non solo potenziando l'offerta nel segmento extralberghiero per la destinazione Sardegna attraverso la collaborazione dei Local Expert dei Portale Sardegna Point, ma altresì dando avvio alla campagna di comunicazione nazionale per presentare, nell'ambito di WTI, il modello economico, già di successo per l'Isola nella stagione in corso, agli Italy Local Expert per la destinazione Italia.

Contestualmente, relativamente ai due progetti di sviluppo nel mercato statunitense, avviati nel primo semestre 2022 in seguito all'esito positivo delle due pratiche presentate dall'Emittente a Simest S.p.A., l'Emittente ha proseguito i lavori di sviluppo tecnologico della piattaforma informatica di cui risulterà proprietaria, connessa al sito e-commerce us-welcometoitaly.com, tramite l'affidamento ad un soggetto esterno. Inoltre, l'Emittente ha avviato, nella città di New York, le prime attività di studio e ricerca di mercato per l'individuazione di una location, riferita al presidio commerciale, che possa costituire sia un punto retail in loco che un hub internazionale, necessario per raggiungere gli altri mercati stranieri. Le attività hanno riguardato anche la creazione di contatti con potenziali soggetti partner di rilievo internazionale in una logica di sviluppo di attività di co-marketing; la duplice azione ha come scopo la massimizzazione degli obiettivi di progetto e l'ottimizzazione dei costi sostenuti.

Si registrano a tal proposito riscontri positivi sia relativamente alla sede, individuata in una prestigiosa location nel centro del quartiere di Manhattan, sia a potenziali accordi commerciali con partner internazionali che già si occupano di promozione e commercializzazione del prodotto Italia e che ritengono che il progetto Welcome to Italy possa essere uno strumento innovativo, originale e strategico per la promozione della destinazione.

Lo sviluppo dei due progetti rientra negli obiettivi aziendali del Gruppo relativi alla promozione e commercializzazione internazionale dell'offerta costruita attorno al progetto Welcome to Italy che abbina ai servizi turistici tradizionali tutti i servizi esperienziali ed in generale afferenti al turismo di prossimità, anche attraverso la consulenza e la presenza sul territorio italiano degli Italy Local Expert.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si ritiene che nel corso del secondo semestre 2022, il Gruppo concentrerà le proprie attività anche nella campagna di comunicazione, nell'ambito di Welcome to Italy, riferita alla presentazione della piattaforma tecnologica completa e del modello di business che combina i servizi turistici, inclusi quelli extralberghieri (affitti brevi di case-vacanza), con i servizi connessi al turismo di prossimità, già testato dalla controllata Welcomely S.r.l. con riferimento alla Sardegna.

La campagna sarà rivolta agli Italy Local Expert che verranno riuniti dal Gruppo Portale Sardegna e dal partner strategico WTI, Welcome Travel Group S.p.A., nel primo meeting in presenza che si terrà in occasione della Fiera internazionale del Turismo di Rimini nel mese di Ottobre 2022, al quale presenzieranno anche partner distributivi internazionali di rilievo. Tutto ciò con l'obiettivo di estendere la progettualità del modello già sperimentato con successo in Sardegna, anche nel resto d'Italia.

Ancora, considerato che la scelta strategica del management aziendale ha portato alla costituzione di una società ad hoc

per lo sviluppo del comparto extralberghiero, ci si attende, successivamente all'evento di Rimini, l'intensificazione, da parte di Welcomely S.r.l. in particolare, delle attività rivolte alla promozione del turismo di prossimità, incrementando la rete dei proprietari di case-vacanza e gli Italy Local Expert nelle regioni italiane. L'obiettivo prefissato prevede una crescita importante sia nel numero di alloggi gestiti che nel valore delle prenotazioni attratte da Welcomely S.r.l..

In coincidenza con l'evento di Rimini 2022 è auspicabile anche il completamento dei lavori di sviluppo delle piattaforme tecnologiche relative a Welcome to Italy; si prevede che nel prossimo futuro il Gruppo possa lanciare le prime campagne di advertising e di conseguenza l'asset potrà generare ricavi, mettendo a reddito gli investimenti effettuati e le partnership commerciali acquisite.

Nelle intenzioni del management aziendale si ricorda che il completamento di WTI consentirà l'efficientamento degli elementi scalabili (tecnologia, governance, marketing) e la declinazione del know-how locale in motivazioni di viaggio attraverso il modello che industrializza il processo di creazione dei pacchetti viaggio.

Il nuovo progetto Welcome to Turkey rappresenterà la prima declinazione del modello WTI in una destinazione turistica straniera; si ricorda che il Gruppo ha già sottoscritto l'accordo commerciale con il partner di rilievo della nazione turca.

In merito ai due progetti di sviluppo del turismo nel mercato americano (Stati Uniti), che hanno preso vita in seguito al cofinanziamento di Simest S.p.A. nella prima parte dell'anno, si auspica un'evoluzione positiva che veda la prosecuzione delle attività di realizzazione del sito di e-commerce us-welcometoitaly.com per quanto attiene il primo progetto, e l'avvio dell'operatività nella sede commerciale già individuata nel quartiere di Manhattan, attraverso l'individuazione di risorse tecniche ed umane per lo sviluppo delle attività di promozione e marketing, per quanto riguarda il secondo progetto.

La scelta della città di New York consentirebbe, nell'idea strategica del management del Gruppo, di massimizzare le potenzialità offerte dalla location, in riferimento alla vicinanza di potenziali partner commerciali distributivi di rilievo internazionale per la promozione della destinazione Italia e di altrettanti potenziali partner nel mondo della finanza interessati ad investimenti nel settore economico del turismo.

Inoltre, si auspica che il Gruppo, dopo aver ultimato gli investimenti in WTI, concentri tutta la sua attenzione sulle attività di manutenzione evolutiva dei siti di e-commerce relativi alle linee di business tradizionali, i quali richiedono interventi continui per essere sempre in linea con il progresso della tecnologia nel settore economico di appartenenza.

In relazione agli effetti patrimoniali, economici e finanziari che l'evoluzione della gestione potrà generare sull'andamento del Gruppo nei prossimi mesi, tenuto conto dei primi dati riferiti al periodo successivo a quello oggetto di approvazione, si prevede che la Capogruppo incassi parte dei crediti sorti con i progetti connessi a Welcome to Italy ed integri la liquidità anche in virtù dei contributi connessi ai due progetti cofinanziati da Simest S.p.A. (i quali esplicheranno ulteriori loro effetti finanziari nei prossimi mesi, poiché attualmente la Capogruppo ha ricevuto esclusivamente la prima tranche del primo progetto, ed economici nei prossimi esercizi, in concomitanza all'esplicazione degli investimenti previsti nei due progetti).

Infine, tenuto conto del contesto economico e sociale di riferimento, il Gruppo proseguirà nelle attività di controllo della liquidità e nell'adozione di politiche di controllo della spesa corrente, senza mai distogliere tuttavia l'attenzione alla crescita ed allo sviluppo dei progetti in corso.

Il bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022 sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.portalesardegna.com, sezione Investor Relations, nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Il comunicato è disponibile sul sito www.portalesardegna.com e www.emarketstorage.com

Portale Sardegna (PSA:IM), 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.

Portale Sardegna S.p.A

Investor Relations Manager

Massimiliano Cossu

T +39 0784 30638 e +39 0784 39303

Via Sen. Mannironi, 55 - 08100 Nuoro

www.portalesardegngroup.com

IR Top Consulting

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

m.pireddu@irtop.com

Financial Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

ufficiostampa@irtop.com

T +390245473884

Via Bigli, 19 - 20123 Milano

www.aimnews.it

INTEGRAE SIM

Euronext Growth Advisor e Specialist

Piazza Castello 24, 20121 Milano

T +39 02 96846864

info@integraesim.it

Allegati:

- Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato al 30/06/2022 (vs 31/12/2021)
- Conto Economico Consolidato Riclassificato al 30/06/2022 (vs 30/06/2021)
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidata al 30/06/2022 (vs 31/12/2021)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in euro)

	Consolidato 30/06/2022	Consolidato 30/06/2021	Var. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.768.907	3.819.374	51%
Consumi di materie prime	- 2.506	- 3.005	-17%
Spese generali	- 5.066.993	- 3.200.905	58%
VALORE AGGIUNTO	699.409	615.464	14%
Oneri diversi di gestione	- 53.518	- 91.490	-42%
Costo del personale	- 597.510	- 489.307	22%
Accantonamenti	-	-	n.a
EBITDA	48.380	34.667	40%
Ammortamenti e svalutazioni	- 355.777	- 290.181	23%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	- 307.397	- 255.513	20%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	- 307.397	- 255.513	20%
Proventi finanziari	185	1.095	-83%
Utili o perdite su cambi	- 22	- 50	-56%
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	- 307.234	- 254.468	21%
Oneri finanziari	- 142.274	- 137.221	4%
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine Corrente)	- 449.508	- 391.689	15%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	n.a
Proventi ed oneri straordinari	-	-	n.a
REDDITO ANTE IMPOSTE	- 449.508	- 391.689	15%
Imposte sul reddito d'esercizio	68.795	-	n.a.
REDDITO NETTO	- 380.713	- 391.689	3%

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(valori in euro)	Consolidato 30/06/2022	Consolidato 31/12/2021	Var. %
CAPITALE CIRCOLANTE	7.541.249	3.705.326	104%
Liquidità immediata	3.947.156	2.424.571	63%
Disponibilità liquide	3.947.156	2.424.571	63%
Liquidità differite	3.594.093	1.280.755	181%
Crediti verso soci	3.675		
Crediti dell'Attivo circolante a breve termine	3.414.450	1.083.629	215%
Crediti immobilizzati a breve termine			
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita			
Attività finanziarie	52.325	52.325	0%
Ratei e risconti attivi	123.643	144.801	-15%
CAPITALE IMMOBILIZZATO	6.679.427	7.009.526	-5%
Immobilizzazioni Immateriali	6.145.941	6.078.911	1%
Immobilizzazioni Materiali	120.769	132.250	-9%
Immobilizzazioni Finanziarie		5.100	
Crediti nell'attivo circolante a m/l termine	412.717	793.265	-48%
TOTALE IMPIEGHI	14.220.676	10.714.852	33%

(valori in euro)	Consolidato 30/06/2022	Consolidato 31/12/2021	Variazione %
CAPITALE DI TERZI	13.235.441	9.353.803	41%
Passività correnti	6.151.642	2.228.461	176%
Debiti a breve termine	5.910.230	2.055.193	188%
Ratei e risconti passivi	241.412	173.268	39%
Passività consolidate	7.083.799	7.125.342	-1%
Debiti a m/l termine	6.713.107	6.762.567	-1%
Fondi per rischi ed oneri	3.181	3.181	0%
TFR	367.511	359.594	2%
CAPITALE PROPRIO	985.235	1.361.049	-28%
Capitale sociale	82.444	82.444	0%
Riserve	1.532.859	1.767.902	-13%
Capitale e riserve di terzi	19.104	8.785	117%
(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	- 25.579	5.420	-572%
Utili (perdite) portati a nuovo	- 268.459	- 268.461	0%
Utili (perdite) del Gruppo dell'esercizio	- 355.134	- 235.041	-51%
Perdita ripianata dell'esercizio			
TOTALE FONTI	14.220.676	10.714.852	33%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**(valori in euro)**

	Consolidato 30/06/2022	Consolidato 31/12/2021
Disponibilità liquide	- 3.947.156	- 2.424.571
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	- 52.325	- 52.325
Debiti verso banche a breve	658.962	502.603
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Indebitamento Finanziario Netto corrente	- 3.340.519	- 1.974.293
Obbligazioni (oltre l'esercizio successivo)	4.000.000	4.000.000
Debiti verso banche	2.562.707	2.609.609
Debiti verso altri finanziatori	50.000	50.000
Indebitamento Finanziario Netto non corrente	6.612.707	6.659.609
Indebitamento Finanziario Netto	3.272.188	4.685.316