

# ***DESTINATION ITALIA SPA***

***BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2023***

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Laura', is located in the bottom right corner of the page.

**DESTINATION ITALIA SPA**

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale Euro 10.324.311,40 i.v.

**Bilancio Consolidato intermedio al 30/06/2023**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
(di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.154.264	1.087.219
2) Costi di sviluppo	9.316	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	6.490.484	711.134
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.598.628	1.675.000
5) Avviamento	2.269.177	1.449.339
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	984.104	212.184
7) Altre	659.662	806.470
	14.165.635	5.941.346
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati		
2) Impianti e macchinario	7.442	4.107
3) Attrezzature industriali e commerciali	33.960	1.184
4) Altri beni	177.931	99.827
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	219.333	105.118
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	49.024	
b) imprese collegate	59.150	87.373
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	7.100	7.100
	115.274	94.473
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio	436	
- oltre l'esercizio		
	436	
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		

d bis) Verso altri			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio		271.345	90.164
3) Altri titoli		271.345	90.164
4) Strumenti finanziari derivati attivi		200.000	200.000
		50.626	
		637.681	384.637
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>15.022.649</b>	<b>6.431.101</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

*II. Crediti*

1) Verso clienti			
- entro l'esercizio		6.148.859	1.338.647
- oltre l'esercizio			
		6.148.859	1.338.647
2) Verso imprese controllate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
3) Verso imprese collegate			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
4) Verso controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
5 bis) Per crediti tributari			
- entro l'esercizio		737.102	1.198.617
- oltre l'esercizio		11.120	
		748.222	1.198.617
5 ter) Per imposte anticipate			
- entro l'esercizio		1.594.866	1.101.081
- oltre l'esercizio			
		1.594.866	1.101.081
5 quater) Verso altri			
- entro l'esercizio		1.844.232	463.479
- oltre l'esercizio			
		1.844.232	463.479
		10.336.179	4.101.824

*III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

- 1) Partecipazioni in imprese controllate
- 2) Partecipazioni in imprese collegate

3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni	1.940	
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	50.385	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
	52.325	

*IV. Disponibilità liquide*

1) Depositi bancari e postali	4.907.515	3.466.943
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	19.928	75.956
	4.927.443	3.542.899

<b>Totale attivo circolante</b>	<b>15.315.947</b>	<b>7.644.723</b>
---------------------------------	-------------------	------------------

<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>2.905.720</b>	<b>420.026</b>
----------------------------	------------------	----------------

<b>Totale attivo</b>	<b>33.244.316</b>	<b>14.495.850</b>
----------------------	-------------------	-------------------

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

**A) Patrimonio netto**

I. Capitale	10.324.311	10.275.490
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	8.499.649	8.516.177
III. Riserve di rivalutazione	1.585.116	1.585.116
IV. Riserva legale		
V. Riserve statutarie		

*VI. Altre riserve*

Riserva da arrotondamento	(1)	(2)
Riserva da consolidamento	23.840	0
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	2.655.927	1.753.134
Riserva vincolata per imposte anticipate	7.494	0
	2.687.260	1.753.132

VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi fin. attesi	50.626	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(17.048.672)	(16.097.430)
IX. Perdita d'esercizio	(1.968.040)	(951.242)

<b>Totale patrimonio netto Gruppo</b>	<b>4.130.250</b>	<b>5.081.243</b>
---------------------------------------	------------------	------------------

**Patrimonio netto di terzi**

Capitale e riserve di terzi	6.446
Utile (perdita di terzi)	(5.999)

<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>447</b>
---	------------

<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>4.130.697</b>	<b>5.081.243</b>
--	------------------	------------------

<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	55.491	57.491
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>55.491</b>	<b>57.491</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>677.204</b>	<b>284.874</b>
<b>D) Debiti</b>		
<i>1) Obbligazioni</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	4.000.000	
		4.000.000
<i>2) Obbligazioni convertibili</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>3) Verso soci per finanziamenti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	50.000	
		50.000
<i>4) Verso banche</i>		
- entro l'esercizio	1.090.875	401.820
- oltre l'esercizio	4.862.988	3.098.180
		5.953.863
		3.500.000
<i>5) Verso altri finanziatori</i>		
- entro l'esercizio	28.000	10.000
- oltre l'esercizio	1.867.994	1.456.369
		1.895.994
		1.466.369
<i>6) Acconti</i>		
- entro l'esercizio	2.915.551	713.708
- oltre l'esercizio		
		2.915.551
		713.708
<i>7) Verso fornitori</i>		
- entro l'esercizio	6.794.052	1.809.895
- oltre l'esercizio		
		6.794.052
		1.809.895
<i>8) Rappresentati da titoli di credito</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>9) Verso imprese controllate</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>10) Verso imprese collegate</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		

<i>11) Verso controllanti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
<i>12) Tributari</i>		
- entro l'esercizio	431.316	87.775
- oltre l'esercizio		
		431.316
		85.775
<i>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>		
- entro l'esercizio	253.741	195.379
- oltre l'esercizio		
		253.741
		195.379
<i>14) Altri debiti</i>		
- entro l'esercizio	689.606	284.420
- oltre l'esercizio	5.626	
		695.232
		284.420
<b>Totale debiti</b>	<b>22.989.749</b>	<b>8.055.546</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>5.391.175</b>	<b>1.016.696</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>33.244.316</b>	<b>14.495.850</b>
<b>Conto economico</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.918.356	7.147.689
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	108.266	
<i>5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	480.188	738.546
		480.188
		738.546
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>16.506.810</b>	<b>7.886.235</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.373	5.276
7) Per servizi	15.620.572	7.295.153
8) Per godimento di beni di terzi	71.686	33.861
<i>9) Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	809.402	855.089
b) Oneri sociali	434.627	295.238

c) Trattamento di fine rapporto	159.777	83.373
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) Altri costi	53.256	17.917
	<u>1.457.062</u>	<u>1.251.617</u>
<i>10) Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.009.725	532.474
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	27.804	19.513
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	0
	<u>1.037.529</u>	<u>551.987</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) Accantonamento per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	57.020	104.252
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>18.257.242</b>	<b>9.242.146</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(1.750.432)</b>	<b>(1.355.911)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<i>15) Proventi da partecipazioni</i>		
<i>16) Altri proventi finanziari</i>		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	19	
	<u>19</u>	<u>19</u>
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari</i>		
verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	223.680	50.180
	<u>223.680</u>	<u>50.180</u>
17 bis) Utili e perdite su cambi	54	667
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(223.607)</b>	<b>(49.513)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<i>18) Rivalutazioni</i>		
<i>19) Svalutazioni</i>		
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>(1.974.039)</b>	<b>(1.405.424)</b>

- 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate
- a) Imposte correnti
  - b) Imposte di esercizi precedenti
  - c) Imposte differite e anticipate
    - imposte differite
    - imposte anticipate

<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.974.039)</b>	<b>(1.405.424)</b>
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(1.968.040)</b>	<b>(1.405.424)</b>
<b>Risultato di pertinenza di terzi</b>	<b>(5 999)</b>	<b>0</b>



**Rendiconto finanziario al 30/06/2023**

<b>Metodo indiretto – descrizione</b>	<b>Esercizio al 30/06/2023</b>	<b>Esercizio al 31/12/2022</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.974.039)	(951.242)
Imposte sul reddito		(353.719)
Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi)	223.661	101.190
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>	<b>(1.750.378)</b>	<b>(1.203.771)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	159.777	182.531
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.037.529	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.197.306	182.531
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(553.072)</b>	<b>(1.021.240)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(4.810.212)	(364.177)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	4.984.157	427.155
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(2.485.694)	328.581
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	4.374.479	261.397
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	5.391.139	466.357
Totale variazioni del capitale circolante netto	7.453.869	1.119.313
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>6.900.797</b>	<b>98.073</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(223.661)	(101.190)
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(2.000)	(790.473)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(225.661)	(891.663)
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>6.675.136</b>	<b>(793.590)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(142.018)	(19.913)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(9.234.014)	(673.390)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(253.044)	(275.190)
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(52.325)	
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(9.681.401)</b>	<b>(968.493)</b>

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento****Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche

Accensione finanziamenti	2.883.488	112.500
(Rimborso finanziamenti)		(10.000)

**Mezzi propri**

Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	8.425	1.568
---	-------	-------

Cessione (acquisto) di azioni proprie  
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)**FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) 2.891.913 104.068****INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' (114.352) (1.658.015)****LIQUIDE (A+-B+-C)**

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali (*)	4.943.923	5.136.064
--------------------------------	-----------	-----------

Assegni

Danaro e valori in cassa (*)	97.872	64.860
------------------------------	--------	--------

**Totale disponibilità liquide a inizio esercizio 5.041.795 5.200.914**

Di cui non liberamente utilizzabili

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	4.907.515	3.466.943
----------------------------	-----------	-----------

Assegni

Danaro e valori in cassa	19.928	75.956
--------------------------	--------	--------

**Totale disponibilità liquide a fine esercizio 4.927.443 3.542.899**

(\*) Le disponibilità liquide di inizio periodo (Euro 5.041.795) includono anche quelle dell'incorporata Portale Sardegna S.p.A. pari a complessivi Euro 1.498.896.

**DESTINATION ITALIA SPA**

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale Euro 10.324.311,40 i.v.

**Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30/06/2023****Premessa**

Signori Azionisti,  
il presente bilancio consolidato intermedio, sottoposto al Vostro esame, evidenzia una perdita consolidata d'esercizio pari a Euro 1.974.039.

Il bilancio consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2023 è stato redatto in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. n. 127/1991, alla normativa del Codice civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore.

Il bilancio consolidato intermedio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato in conformità al principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La presente Nota Integrativa analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice civile, si intendono a saldo zero.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione.

**Fatti di rilievo del periodo**

Si segnala che in data 26 gennaio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società Destination Italia S.p.A. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Destination Italia S.p.A. della società Portale Sardegna S.p.A., anch'essa quotata in Borsa sul mercato Euronext Growth Milan, società specializzata nel settore incoming turistico nelle destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e resto d'Italia.

L'operazione di fusione, che ha come obiettivo quello di creare un gruppo market maker leader nel settore incoming Italia capace di competere nei mercati internazionali, è stata successivamente approvata dall'assemblea degli azionisti di entrambe le società in data 20 marzo 2023, con l'approvazione del relativo progetto di fusione, e si è conclusa con la stipula dell'atto di fusione, avvenuta il 25 maggio 2023.

La fusione è divenuta efficace a partire dal giorno 6 giugno 2023. Ai fini contabili e fiscali, le operazioni di Portale Sardegna risultano imputate al bilancio della Capogruppo Destination Italia S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2023.

La Capogruppo Destination Italia S.p.A. ha provveduto, alla data di efficacia della fusione,

all'assegnazione agli azionisti della incorporata Portale Sardegna S.p.A. di 4.039.703 azioni ordinarie di Destination Italia S.p.A., rivenienti dall'apposito aumento di capitale di nominali 40.397,03 euro a servizio della fusione, secondo il seguente rapporto di concambio: assegnazione di 2,45 azioni ordinarie di Destination Italia ogni 1 azione ordinaria di Portale Sardegna, senza previsione di conguagli in denaro e senza emissione di azioni frazionarie.

### Area di consolidamento

Il Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023 comprende come area di consolidamento, oltre alla Capogruppo DESTINATION ITALIA S.p.A., le società DESTINATION 2 ITALIA S.r.l., HUBCORE.AI S.r.l. (già PAVONEGGI S.r.l.) e WELCOMELY S.r.l. sulle quali DESTINATION ITALIA S.p.A. esercita direttamente il controllo.

	Capitale sociale	Sede Sociale	% di possesso della Capogruppo
<b>Controllante</b>			
<b>DESTINATION ITALIA S.p.A.</b>	10.324.311	Milano	
<b>Controllate consolidate con il metodo integrale</b>			
<b>DESTINATION 2 ITALIA S.r.l.</b>	1.010.000	Milano	100%
<b>HUBCORE.AI S.r.l.</b>	10.000	Cagliari	51,25%
<b>WELCOMELY S.r.l.</b>	10.000	Olbia	51%

Si segnala che al 30 giugno 2023 fanno parte del Gruppo DESTINATION ITALIA (ma non nel perimetro di consolidamento) anche le società:

- Dig-Italy S.r.l., società costituita nel corso del 2022, nella quale DESTINATION 2 ITALIA S.r.l. detiene il 71,92% del capitale sociale (46,15% al 31/12/2022);
- Smart Tours S.r.l., società costituita nel mese di marzo 2023, nella quale DESTINATION 2 ITALIA S.r.l. detiene 51% del capitale sociale;
- Welcome To Italy Corporation, società di diritto americano, costituita nel mese di settembre 2022 dalla incorporata Portale Sardegna S.p.A., nella quale la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale;
- Destination Beauty S.r.l., società costituita nel corso del 2022, nella quale DESTINATION 2 ITALIA S.r.l. detiene 49% del capitale sociale.

Ai sensi dell'art. 36, comma 2, del D.Lgs. 127/1991, le citate imprese controllate e collegate sono state escluse dal perimetro di consolidamento, in quanto tali società sono "non materiali" per dimensione di attivo e ricavi e quindi sono state considerate irrilevanti per una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio consolidato.

### Principi di consolidamento

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. La partecipazione nella controllata Destination 2 Italia S.r.l. è stata eliminata, unitamente al patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data di costituzione (2016), nel rispetto del principio contabile OIC 17. Per le società controllate acquisite dal Gruppo DESTINATION ITALIA a seguito della fusione per incorporazione di Portale Sardegna, l'eliminazione della partecipazione,

unitamente al patrimonio netto, è avvenuta con riferimento ai valori contabili alla data del 31/12/2022 di chiusura dell'ultimo bilancio anteriore all'acquisizione.

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate. In particolare, sono eliminati, se significativi, gli utili e le perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

I bilanci di esercizio delle singole società sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo.

### **Criteri di formazione**

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice civile, nella redazione del Bilancio consolidato intermedio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio consolidato nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine, un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata condotta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data del 30 giugno 2023.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

Ai fini comparativi, il bilancio consolidato intermedio presenta, per i dati patrimoniali, i corrispondenti importi al 31 dicembre 2022, e, per i dati economici e i dati dei flussi di cassa i corrispondenti importi per il semestre chiuso al 30 giugno 2022. Qualora le voci non risultassero comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono state opportunamente adattate e l'eventuale non comparabilità, l'adattamento o l'impossibilità di renderle comparabili sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Il bilancio consolidato intermedio e tutti i valori di commento e dei prospetti inclusi nella presente Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono

indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice civile.

### Rendiconto finanziario

Il Rendiconto finanziario è stato predisposto secondo quanto disciplinato dall'OIC 10 al fine di fornire le informazioni necessarie a valutare la situazione finanziaria del Gruppo (compresa la liquidità e solvibilità) nel periodo e la sua evoluzione. Il Rendiconto Finanziario fornisce anche informazioni sulle disponibilità liquide prodotte e assorbite dall'attività operativa e le modalità di impiego e copertura, la capacità della Società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine e la capacità della Società di autofinanziarsi.

Il Rendiconto Finanziario è stato predisposto secondo il metodo indiretto.

### **Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 17)

I criteri di valutazione delle varie voci del bilancio consolidato sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione per la redazione del bilancio.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio del Gruppo Destination, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

#### *Costi di impianto e ampliamento*

I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti nell'attivo e sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi.

#### *Costi di sviluppo*

I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile: nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo compreso tra i 5 e i 15 anni.

#### *Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*

Comprendono i costi per i software e per i siti aziendali, ammortizzati in un periodo di tre, cinque, dieci o venti anni secondo piani di ammortamento, a quote costanti, che tengono conto dell'utilità futura di tali immobilizzazioni.

#### *Concessioni, licenze, marchi e diritti simili*

Le licenze sono ammortizzate in cinque anni.

I marchi sono stati iscritti nell'attivo e ammortizzati in un periodo variabile tra 8 e 10 esercizi.

#### *Avviamento*

L'iscrizione dell'avviamento deriva:

- dall'acquisizione del ramo d'azienda Gartour dalla società H.T.S. Srl;
- dall'incorporazione del valore già iscritto dall'incorporata Portale Sardegna S.p.A., conseguente ad una precedente operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., avvenuta nel corso del 2021.

Gli avviamenti sono stati oggetto di impairment test al 31 dicembre 2022, che ha confermato la piena recuperabilità del valore contabile, mentre al 30/06/2023 non sono stati identificati fattori di impairment.

In entrambi i casi, l'ammortamento civilistico dell'avviamento viene effettuato secondo la sua vita utile determinata in 10 anni.

#### *Altre immobilizzazioni immateriali*

Le altre immobilizzazioni immateriali iscritte nell'attivo comprendono costi per il sito internet e gli sviluppi software, ammortizzati in un periodo di 3 esercizi, migliorie su beni di terzi, il cui periodo di ammortamento è in 6 esercizi, nonché migliorie su beni in leasing ed oneri pluriennali su mutui, che sono ammortizzate secondo la durata dei relativi contratti.

#### **Materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio ritenuto ben rappresentato dalle aliquote adottate.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Di seguito le aliquote degli ammortamenti:

- impianti e macchinari: 15% - 20%
- attrezzature: 12,50% - 15%
- mobili: 12% - 15%
- macchine d'ufficio elettroniche: 20%
- apparati e sistemi telefonici: 10%
- beni inferiori ad Euro 516,47: 100%
- altri beni: 20%

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. La riduzione di valore rispetto al costo, qualora identificata, è iscritta interamente nel conto economico alla voce gruppo D19a) "Svalutazioni di partecipazioni" nell'esercizio in cui la stessa è accertata. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi che hanno generato la svalutazione.

#### **Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali**

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

Ad ogni data di chiusura dell'esercizio viene valutata l'esistenza di indicatori che segnalino la

possibilità che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Qualora tali indicatori dovessero sussistere, le attività materiali e/o immateriali vengono sottoposte ad "impairment test" al fine di verificare che il loro valore recuperabile, determinato sulla base del valore d'uso o, se maggiore, sulla base del *fair value* (al netto dei costi di cessione), sia superiore al loro valore netto contabile iscritto in bilancio. Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore netto contabile, lo stesso viene riportato al valore recuperabile, contabilizzando la perdita di valore a Conto economico nella voce "Altre svalutazioni delle immobilizzazioni".

Qualora, successivamente, i motivi di tali svalutazioni vengano meno, viene ripristinato il valore residuo originario eliminando gli effetti delle precedenti rettifiche.

La svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali non può essere ripristinata in quanto non ammesso dalle norme in vigore.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza tenendo conto della sospensione del pagamento dei canoni di leasing concessa per legge e del conseguente allungamento della durata degli stessi contratti di leasing. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

I titoli non immobilizzati, ossia non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, sono rappresentati da investimenti temporanei di liquidità in quote di fondi comuni e sono iscritti al costo di acquisto (o costo di sottoscrizione) del titolo.

### **Crediti**

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi. Se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

### Costo ammortizzato

I crediti sono valutati nel bilancio intermedio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed incluso degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Gli eventuali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulti che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri incluso degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Il Gruppo valuta non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi e ove i costi di transazione siano trascurabili, tenuto conto della natura dei crediti rilevati e del fatto che i costi di transazione ed ogni



differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza è sostanzialmente di importo non significativo.

Il Gruppo si è pertanto avvalso della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi, salvo di previsioni di incasso superiori ai 12 mesi.

I crediti esigibili entro i 12 mesi sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo risultante dalla differenza tra il valore nominale ed il fondo svalutazione crediti, di importo adeguato a far fronte a ipotetiche insolvenze future.

### **Disponibilità liquide**

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dal Gruppo con enti creditizi, tutti espressi al loro valore di realizzo.

### **Ratei e risconti**

Rappresentano quote di costi o proventi comuni a più esercizi e sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

### **TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e di quanto trasferito all'Inps o ai Fondi di Previdenza complementare, ed è pari a quanto dovuto dalla Società ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Debiti**

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello Stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate.

### Costo ammortizzato

I debiti sono valutati nel bilancio intermedio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale, al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Gli eventuali costi di transazione, quali le spese di istruttoria e altri costi accessori, per l'ottenimento di finanziamenti e mutui ipotecari, le eventuali commissioni attive e passive iniziali e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, che implica che essi siano ammortizzati

lungo la durata attesa del debito. Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Il Gruppo valuta non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto della natura dei debiti iscritti e del fatto che i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

Il Gruppo si è avvalso pertanto della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi.

I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Le imposte anticipate sono rilevate solo qualora ci sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le attività per imposte anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo delle perdite fiscali riportabili e di tutte le differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi, applicando le aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale dell'effettuazione dell'ultimo servizio della pratica, ossia dei servizi acquistati dai clienti.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

### **Proventi ed oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera sono iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, e sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla Banca d'Italia.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce C-17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto, per la parte non compensata dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali**

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile si forniscono

le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti, sono indicati al loro valore contrattuale e sono rappresentati dalle rate residue di canoni di leasing ancora da pagare.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, Destination Italia S.p.A. ha rilasciato a favore di Banca Intesa Sanpaolo garanzia a prima richiesta sul finanziamento per Euro 1.500.000 della durata di 72 mesi con rimborso in n. 12 rate trimestrali concesso alla controllata Destination 2 Italia S.r.l. Il finanziamento è garantito al 90% dal Mediocredito Centrale, in virtù del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 recante "Misure urgenti in materia di accesso al credito e di adempimenti fiscali per le imprese, di poteri speciali nei settori strategici".

## Deroghe

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice civile.

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
14.165.635	5.941.346	8.224.289

#### Dettaglio delle Immobilizzazioni Immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	1.087.219	0	721.260	58.909	1.525.620	212.184	1.067.296	4.672.488
Rivalutazioni				1.634.134				1.634.134
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			10.126	18.043	76.281		260.826	365.276
<b>Valore di bilancio</b>	<b>1.087.219</b>	<b>0</b>	<b>711.134</b>	<b>1.675.000</b>	<b>1.449.339</b>	<b>212.184</b>	<b>806.470</b>	<b>5.941.346</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni (inclusa fusione)	1.283.176	85.561	7.866.025	14.738	943.283	984.104	40.533	11.217.420
Riclassifiche (del valore di bilancio)	212.184					(212.184)		0
Ammortamenti dell'esercizio	232.335	8.556	378.644	85.564	123.445		181.181	1.009.725
Altre variazioni (incluso fondo ammortamento derivante da fusione)	(195.980)	(67.689)	(1.708.031)	(5.546)			(6.159)	(1.983.405)
<b>Totale variazioni</b>	<b>1.067.045</b>	<b>9.316</b>	<b>5.779.350</b>	<b>(76.372)</b>	<b>819.838</b>	<b>771.920</b>	<b>(146.807)</b>	<b>8.224.290</b>
<b>Valore fine esercizio</b>								
Costo	2.582.579	85.561	8.587.285	73.647	2.468.903	984.104	1.107.829	15.889.908
Rivalutazioni				1.634.134				1.634.134
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	428.315	76.245	2.096.801	109.153	199.726		448.166	3.358.406
<b>Valore di bilancio</b>	<b>2.154.264</b>	<b>9.316</b>	<b>6.490.484</b>	<b>1.598.628</b>	<b>2.269.177</b>	<b>984.104</b>	<b>659.662</b>	<b>14.165.635</b>

La voce “**Costi di impianto e di ampliamento**” è iscritta in base al criterio del costo di acquisizione effettivamente sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e viene ammortizzata nell’arco di cinque anni ed è stata capitalizzata con il consenso del Collegio Sindacale.

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio della composizione della voce:

### **Costi di impianto e di ampliamento (art. 2427 n. 3 c.c.) - Composizione voce**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo netto</b>
Costi quotazione Mercato Euronext Growth Milan (Capogruppo)	978.497
Costi quotazione Mercato Euronext Growth Milan (Incorporata Portale Sardegna S.p.A.)	86.310
Altri costi di impianto e ampliamento (Capogruppo)	497.153
Altri costi di impianto e ampliamento (Incorporata Portale Sardegna S.p.A.)	466.405
Altri costi di impianto e ampliamento (Società consolidate)	125.899
<b>TOTALE</b>	<b>2.154.264</b>

La voce “**Costi di sviluppo**”, pari a Euro 9.316 è costituita dai costi sostenuti dalla incorporata Portale Sardegna S.p.A. per il marchio Meet Forum e per la relativa formazione del personale.

La voce “**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno**” accoglie i costi sostenuti per i software e per i siti aziendali di proprietà, che si è incrementata per Euro 5.779.350 soprattutto per effetto della fusione per incorporazione della società Portale Sardegna S.p.A. nella Capogruppo.

Per effetto della summenzionata fusione, la voce accoglie beni immateriali a carattere durevole rappresentati dai siti di proprietà del Gruppo, tra i quali portalesardegna.com, i siti a marchio Charming, welcometoitaly.com, la piattaforma Hubcore e l’asset relativo al progetto Welcome to Italy; i valori, dovuti anche ad incrementi avvenuti nell’esercizio in esame, sono espressione di commesse esterne e lavori interni svolti dal Gruppo.

La voce “**Concessioni licenze e marchi**” accoglie il marchio SONO®, che è stato rivalutato nell’esercizio 2020 ai sensi del D.L. 104 del 2020, convertito in Legge 126/2020, nel rispetto delle modalità indicate dalla legge stessa.

La rivalutazione eseguita, pari a Euro 1.634.134, ha originato un debito per imposta sostitutiva pari a Euro 49.024, importo contabilizzato nell’esercizio 2020 il cui pagamento è stato rateizzato in 3 anni, e una Riserva di Rivalutazione pari a Euro 1.585.116.

Per effetto delle modifiche apportate dall’articolo 1, commi da 622 a 624, della Legge 234/2021 (legge di bilancio 2022) è stata prevista, in relazione ai marchi, oltre alle altre attività immateriali soggette ad ammortamento in 18 anni, la possibilità di dedurre fiscalmente il maggior valore attribuito in sede di rivalutazione in misura non superiore a 1/50 all’anno (anziché a 1/18), mentre solo in caso di versamento di un’ulteriore imposta sostitutiva è prevista la possibilità di continuare a dedurre fiscalmente nella misura di 1/18 il maggior valore attribuito in sede di rivalutazione. In alternativa, la Legge 234/2021 ha previsto la possibilità di revocare l’applicazione della disciplina fiscale della rivalutazione, con restituzione delle imposte sostitutive già versate.

Il Gruppo ha deciso di confermare la rivalutazione del marchio con riconoscimento fiscale, come fatto nel 2020, con l’allungamento a 50 anni dell’ammortamento fiscale.

La voce comprende altresì, per Euro 1.211, le spese sostenute dall’incorporata Portale Sardegna S.p.A. per le licenze sottoscritte nell’esercizio 2019 e per Euro 13.528 i marchi “B2B Sardinia” e precisamente “Open Voucher”, “Meet Forum”, “Portale Sardegna”, “Sardinia Island Long Stay” e

“Charming experience”.

L’**Avviamento**, come già sopra descritto, deriva:

- dall’acquisizione del ramo d’azienda Gartour dalla società H.T.S. Srl. Il relativo costo storico è pari ad Euro 1.525.620 ed il relativo fondo ammortamento ammonta ad Euro 152.562;
- dall’incorporazione del valore già iscritto dall’incorporata Portale Sardegna S.p.A., conseguente ad una precedente operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., avvenuta nel corso del 2021. Il relativo costo storico è pari ad Euro 943.283 ed il relativo fondo ammortamento ammonta ad Euro 47.164.

Gli avviamenti sono stati oggetto di impairment test al 31 dicembre 2022, che ha confermato la piena recuperabilità del valore contabile, mentre al 30/06/2023 non sono stati identificati fattori di impairment.

La voce "**Altre immobilizzazioni immateriali**", che include valori non classificabili nelle voci precedenti, è pari a Euro 659.662 (Euro 806.470 nel precedente esercizio), ed è così composta (valori netti):

Descrizione	Valore 31/12/2022	Variazioni	Valore 30/06/2023
Software	640.870	(105.368)	535.502
Sito aziendale	141.974	(43.740)	98.234
Ristrutturazione su beni di terzi	23.626	(341)	23.285
Oneri pluriennali su mutui	0	2.641	2.641
<b>Totale</b>	<b>806.470</b>	<b>(146.808)</b>	<b>659.662</b>

Le imposte differite relative agli ammortamenti sospesi negli anni 2020, 2021 e 2022 non sono state rilevate in quanto esistono scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Pertanto, i piani di ammortamento delle immobilizzazioni sono prorogati di tre anni rispetto alla scadenza originaria.

#### **Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali alla fine dell’esercizio**

Ai sensi dell’articolo 10 legge n. 72/1983 si elencano le seguenti immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio intermedio della società controllata Destination 2 Italia S.r.l. al 30/06/2023 sulle quali sono state fatte rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica ai sensi dell'ex articolo 2425 comma III del Codice Civile.

Descrizione	Rivalutazione L. 126/2020	Totale Rivalutazioni
Marchi	1.634.134	1.634.134
	<b>1.634.134</b>	<b>1.634.134</b>

**II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
219.333	105.118	114.215

**Dettaglio delle Immobilizzazioni Materiali**

	Impianti e macchinario	Attrezz. industriali e comm.li	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale immobilizzazioni Materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	5.164	1.472	143.432	-	150.068
Ammortamenti (Fondo amm.)	1.057	288	43.605	-	44.950
Valore di bilancio	<b>4.107</b>	<b>1.184</b>	<b>99.827</b>	-	<b>105.118</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni (inclusa fusione)	17.149	60.368	208.342		285.859
Ammortamenti dell'esercizio	1.321	4.387	22.095		27.803
Altre variazioni (incluso fondo ammortamento da fusione)	(12.493)	(23.206)	(108.143)		(143.842)
Totale variazioni	3.335	32.775	78.104		114.214
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	22.313	61.840	351.774		435.927
Ammortamenti (Fondo amm.)	14.871	27.881	173.842		216.595
<b>Valore di bilancio</b>	<b>7.742</b>	<b>33.960</b>	<b>177.931</b>		<b>219.333</b>

Gli incrementi delle voci sono principalmente riferibili agli effetti della fusione per incorporazione della società Portale Sardegna S.p.A.

La voce "Altri beni", pari a Euro 177.931 netti (Euro 99.827 nel precedente esercizio), è così composta:

Descrizione	Valore 31/12/2022	Variazioni	Valore 30/06/2023
Mobili	43.939	51.613	95.552
Macchine d'ufficio elettroniche	29.417	22.144	51.561
Beni inferiori a Euro 516,46	26.471	4.347	30.818
<b>Totale</b>	<b>99.827</b>	<b>78.104</b>	<b>177.931</b>

**Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio**

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si segnala che sulle immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio consolidato del Gruppo al 31/12/2022 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

**Ammortamenti sospesi in anni precedenti**

Si precisa che l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 delle società del Gruppo Destination esistente a tale data (Destination Italia S.p.A. e Destination 2 Italia S.r.l.) è stato sospeso in applicazione dall'articolo 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126 e dell'art. 1 comma 711 della Legge di Bilancio 2022 (L. 30/12/2021, n. 234), modificato dal D.L. 4/2022 (c.d. "Decreto Sostegni-ter").

Gli ammortamenti sospesi per gli anni 2020, 2021 e 2022 erano stati pari a complessivi Euro

2.696.430 (Euro 2.625.999 per le immobilizzazioni immateriali e Euro 70.431 per le immobilizzazioni materiali).

La Società Incorporata Portale Sardegna S.p.A., nei bilanci chiusi al 31/12/2020 e 31/12/2021 aveva anch'essa optato per l'esercizio della deroga prevista dall'art. 60, c. 7-bis del D.L. 104/2020 e successive modificazioni sospendendo il processo di ammortamento di tutte le immobilizzazioni materiali e immateriali nella misura del 100%, mentre nell'esercizio 2022 ha optato per la sospensione degli ammortamenti relativi alle sole immobilizzazioni immateriali, mentre aveva ripreso l'iscrizione delle quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali.

Gli ammortamenti sospesi per gli anni 2020, 2021 e 2022 erano stati pari a complessivi Euro 1.262.872 (Euro 1.218.059 per le immobilizzazioni immateriali e Euro 44.813 per le immobilizzazioni materiali).

Le società controllate HUBCORE.AI S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l.) e Welcomely S.r.l. hanno, invece, regolarmente contabilizzato gli ammortamenti.

A seguito della fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A., la riserva per ammortamenti sospesi D.L. 104/2020 sulle immobilizzazioni della ex Portale Sardegna è stata ricostituita nel Patrimonio netto dell'incorporante Destination Italia S.p.A. nei limiti dell'avanzo di fusione (per Euro 902.793).

### Operazioni di locazione finanziaria

La Capogruppo ha in essere n.1 contratto di locazione finanziaria (acquisito a seguito della fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A.) per il quale, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

#### Contratto di leasing con "Biella Leasing s.p.a." – Gruppo Banca Sella n. 90219 del 29/01/2008

Bene Utilizzato: Immobile commerciale sito in Nuoro, Via Mannironi

Durata del contratto di leasing post moratoria: 237 mesi

Costo del bene: € 269.500

Onere finanziario attribuibile ad esso e riferibile al periodo: € 4.466

Debito residuo in linea capitale: € 76.836

Diritto di opzione: € 53.900

Valore del bene al 30/06/2023 considerato come immobilizzazione: € 148.225

Ammortamenti virtuali del periodo: € 4.043.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
	637.681	384.637	253.044

#### Valore e dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Partecipazioni in imprese controllate (non consolidate)	49.024
Partecipazioni in imprese collegate	59.150
Partecipazioni in altre imprese	7.100
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>115.274</b>
Crediti verso controllate	436
Crediti verso altri	271.345

<b>Totale Crediti immobilizzati</b>	<b>271.781</b>
Altri titoli – Strumenti finanziari partecipativi	200.000
<b>Totale Altri titoli</b>	<b>200.000</b>
<b>Strumenti finanziari derivati attivi</b>	<b>50.626</b>
<b>TOTALE</b>	<b>637.681</b>

### Composizione e variazione della voce Partecipazioni

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo		87.373	7.100	94.473
Valore di bilancio		87.373	7.100	94.473
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni e fusione	19.024	1.777		20.801
Riclassifica	30.000	(30.000)		
Totale variazioni	49.024	(28.223)		20.801
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	49.024	59.150	7.100	115.274
Valore di bilancio	<b>49.024</b>	<b>59.150</b>	<b>7.100</b>	<b>115.274</b>

Per le partecipazioni nelle imprese controllate e collegate, che hanno un valore di iscrizione in bilancio superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata, il mantenimento in bilancio del costo di acquisto o sottoscrizione è motivato dalle relative prospettive reddituali.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro (*)	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Smart Tours S.r.l.	Milano	10.000	//	10.000	1.275	51%	1.275
Dig-Italy Srl	Milano	65.000	.....	65.000	30.000	71,92%	46.748
Welcome To Italy Corporation	USA	1.001	//	//	1.001	100%	1.001
<b>Totale</b>							<b>49.024</b>

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono costituite:

- dalla partecipazione nella società Smart Tours S.r.l., società costituita in data 14 marzo 2023 a fronte della sottoscrizione del 51% del capitale sociale e versato il 25% (Euro 1.275), avente per oggetto attività, prevalentemente orientate allo sviluppo, alla produzione ed alla commercializzazione di prodotti e/o servizi innovativi ed, in particolare, l'ideazione, la progettazione, lo sviluppo di piattaforme, applicazioni web e mobile e di software, atti alla realizzazione di materiali video e, in generale, di contenuti multimediali per tour virtuali di città, musei e altri siti culturali e alla vendita di servizi di guida turistica in modalità digitale;
- dalla partecipazione nella società Dig-Italy S.r.l., società costituita in data 30 marzo 2022 ed avente per oggetto lo sviluppo di una piattaforma market place per il turismo; nel mese di marzo 2023 la controllata Destination 2 Italia S.r.l., già titolare di un pacchetto azionario del 46,15% del capitale sociale (Euro 30.000), ha aumentato la propria partecipazione nella società al 71,92% (Euro 46.749). Per tale motivo si è provveduto a riclassificare la voce da "partecipazioni in imprese collegate" a "partecipazioni in imprese controllate";



- dalla partecipazione di Euro 1.001, pari al 100% del capitale sociale nella Welcome To Italy Corporation, società di diritto americano, costituita nel mese di settembre 2022 dalla incorporata Portale Sardegna S.p.A.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro (*)	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Destination Beauty S.r.l.	Milano	10.000	//	55.100	4.900	49%	59.150
<b>Totale</b>							<b>59.150</b>

La voce si riferisce alla partecipazione nella società Destination Beauty S.r.l., costituita in data 15 novembre 2022, una start-up dedicata a promuovere l'*Italian beauty*, a fronte della sottoscrizione del 49% del capitale sociale (Euro 4.900), del versamento in conto capitale (Euro 45.100) e degli oneri accessori di costituzione (Euro 9.150).

Come sopra descritto, ai sensi dell'art. 36, comma 2, del D.Lgs. 127/1991, le imprese controllate e collegate sopra elencate sono state escluse dal perimetro di consolidamento, in quanto tali società sono "non materiali" per dimensione di attivo e ricavi e quindi sono state considerate irrilevanti per una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio consolidato.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Italy Experience S.p.A	Comiso (RG)	116.854	(553.049)	1.447.469	7.000	5,99%	7.000
Naxida Srl	Naso (Me)	11.023	//	11.023	100	0,91%	100
<b>Totale</b>							<b>7.100</b>

La voce si riferisce:

- alla partecipazione del 5,99%, acquisita nel corso del 2022, nella società Italy Experience S.p.A., società che si occupa della fornitura di servizi turistici per la creazione di un polo turistico di eccellenza focalizzato sulla valorizzazione delle mete turistiche del Sud.
- la partecipazione dello 0,91%, acquisita nel corso del 2022, nella società Naxida S.r.l., avente finalità di sviluppo di un progetto immobiliare a Naso (Messina).

#### **Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	90.164	90.164
Variazioni nell'esercizio	181.617	181.617
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>271.781</b>	<b>271.781</b>
Quota scadente entro l'esercizio	-	-
Quota scadente oltre l'esercizio	271.781	271.781

I crediti verso imprese controllate non consolidate, per Euro 436, si riferiscono a finanziamenti concessi alla Welcome To Italy Corporation.

Gli altri crediti finanziari immobilizzati, iscritti a costo storico e relativi oneri accessori ai sensi del disposto dell'articolo 2426 del Codice civile, sono costituiti da depositi cauzionali, per Euro 131.053

e da altri crediti immobilizzati per Euro 140.292.

### Composizione della voce Altri titoli

La voce “Altri titoli”, pari a Euro 200.000 al 30 giugno 2023, è costituita da Strumenti finanziari partecipativi della società Engagigo S.r.l., con sede in Parma, sottoscritti a dicembre 2022 da Destination 2 Italia S.r.l., a seguito di un apposito “Accordo di investimento” e correlato “Contratto di opzione di acquisto quote” nella stessa Engagigo S.r.l., società che opera nel campo dei servizi digitali per gli appassionati degli sport di endurance.

Gli altri titoli sono iscritti in bilancio al costo storico di sottoscrizione ai sensi del disposto dell’articolo 2426 del Codice civile.

### Composizione della voce Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati attivi, pari a Euro 50.626, si riferiscono al derivato interest rate swap sottoscritto dalla Incorporata Portale Sardegna S.p.A.

## C) Attivo circolante

### II. Crediti

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
10.336.179	4.101.824	6.234.355

I crediti a breve termine sono valutati al valore di presumibile realizzo. Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

	Valore al 31/12/2022	Variazione	Valore al 30/06/2023	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.338.647	4.810.212	6.148.859	6.148.859	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.198.617	(450.395)	748.222	737.102	11.120
Crediti per imposte anticipate	1.101.081	493.785	1.594.866		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	463.479	1.380.753	1.844.232	1.844.232	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>4.101.824</b>	<b>6.234.355</b>	<b>10.336.179</b>	<b>8.730.193</b>	<b>11.120</b>

La voce “Crediti verso clienti” espone i crediti di natura commerciale nei confronti della clientela, sia in forma documentale sia in forma cartolare, ed ammonta a Euro 6.148.859.

Sono esposti in bilancio al valore di presunto realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale di Euro 6.307.966 con un apposito Fondo svalutazione crediti pari a Euro 159.107.

I crediti tributari al 30/06/2023 sono pari a Euro 748.222 (rispetto a Euro 1.198.617 del 31/12/2022).

### Credito di imposta per quotazione mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione:

L’art. 1 comma 89 della L. 205/2018 e relativo decreto attuativo del 23 aprile 2018 e successive modifiche, prorogato per l’anno 2021 prevedeva un credito d’imposta fino al 50% dei costi di consulenza sostenuti per la quotazione delle P.M.I. in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione fino a un tetto massimo di 500 mila Euro.

La Società, previa asseverazione dei costi sostenuti da parte di un revisore contabile, come previsto dalla normativa applicabile, ha presentato istanza per il riconoscimento del credito di imposta per quotazione suddetto nella misura massima prevista.

Il credito d'imposta di Euro 500.000, iscritto nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, è stato parzialmente utilizzato per il pagamento di ritenute, altri tributi e contributi. Al 30/06/2023 il credito d'imposta quotazione PMI è pari a residui Euro 108.138.

La voce "Crediti per imposte anticipate", pari a Euro 1.101.081 al 31 dicembre 2022, si è incrementata di Euro 493.785 per effetto dell'incorporazione della Portale Sardegna S.p.A.

La voce deriva dall'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate (calcolate con aliquota Ires del 24% e Irap del 2,93%) sulle voci indicate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo	Effetto fiscale Ires	Effetto fiscale Irap
Perdite fiscali Controllata Destination Italia S.r.l. anni 2020 -2022	4.587.838	1.101.081	//
Perdite fiscali Incorporata Portale Sardegna S.p.A. anni 2021 - 2022	1.315.872	315.809	//
Interessi passivi indeducibili Incorporata Portale Sardegna S.p.A. anni 2020 -2022	680.030	163.207	//
Perdite fiscali Controllata HUBOCORE.AI S.r.l.	59.204	14.209	//
Marchi da ammortizzare Incorporata Portale Sardegna S.p.A. anni 2020 -2022	2.076	498	61
<b>TOTALE</b>		<b>1.594.805</b>	<b>61</b>

Le imposte anticipate sono state ritenute pienamente recuperabili sulla base degli imponibili fiscali previsti nel piano industriale 2023-2028.

I crediti verso altri al 30/06/2023 sono costituiti da anticipi a fornitori (Euro 1.771.671), credito v/INPS CIGS (Euro 14.806), crediti v/INAIL (Euro 15.189) e crediti diversi (Euro 34.450).

La ripartizione dei crediti al 30/06/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente.

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	1.131.750	748.222	1.810.580	<b>3.690.552</b>
Europa	595.319		15.300	<b>610.619</b>
Resto del Mondo	4.421.790		18.352	<b>4.440.142</b>
<b>Totale</b>	<b>6.148.859</b>	<b>748.222</b>	<b>1.844.232</b>	<b>8.741.313</b>

Si evidenzia che i crediti sono originariamente espressi in valuta Euro e che non vi sono in essere operazioni significative espresse in valuta diversa dall'Euro.

**III. Attività finanziarie non immobilizzate**

Descrizione	31/12/2022	Variazioni	30/06/2023
Partecipazioni non immobilizzate		1.940	1.940
Altri titoli non immobilizzati		50.385	50.385
<b>Totale</b>		<b>52.325</b>	<b>52.325</b>

Le partecipazioni non immobilizzate, per complessivi Euro 1.940, sono costituite dalle quote di partecipazione nell'Associazione COPSA (Euro 875), nell'associazione CONFIDI (Euro 300), nell'associazione GARANZIA ETICA (Euro 300) e nell'associazione SARDAFIDI (Euro 465).

Gli Altri titoli non immobilizzati, di pertinenza della Capogruppo, sono rappresentati dalle quote di un Fondo Comune di Investimento di Eurizon SGR, sottoscritto in data 23/02/2018 per Euro 49.995 e dai titoli BPER Banca S.p.A., sottoscritti nel 2019, per Euro 390.

**IV. Disponibilità liquide**

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
4.927.443	3.542.899	1.384.544

Descrizione	31/12/2022	Variazioni	30/06/2023
Depositi bancari e postali	3.466.943	1.440.572	4.907.515
Denaro e altri valori in cassa	75.956	(56.028)	19.928
	<b>3.542.899</b>	<b>1.384.544</b>	<b>4.927.443</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide del Gruppo e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**D) Ratei e risconti**

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
2.905.720	420.026	2.485.694

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 30/06/2023, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	4.758	415.268	420.026
Variazione nell'esercizio	(4.758)	2.940.452	2.485.694
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>-</b>	<b>2.905.720</b>	<b>2.905.720</b>

La voce è composta principalmente da costi relativi a servizi per le prenotazioni del periodo successivo, dai costi IVA 74-ter relativi al periodo successivo al 30 giugno 2023 e da costi sostenuti nel periodo, principalmente per servizi di consulenza e assicurazioni, che per competenza temporale si riferiscono ad un periodo successivo.

**Passività****A) Patrimonio netto**

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni		
	4.130.697	5.081.243	(950.546)		
Descrizione	31/12/2022	Destinazione utile	Altre variazioni	Risultato del periodo	30/06/2023
Capitale	10.275.490		48.821		10.324.311
Riserva da sovrapprezzo azioni	8.516.177		(16.528)		8.499.649
Riserva di rivalutazione ex L.126/2020	1.585.116		0		1.585.116
Riserva da arrotondamento	(2)		1		(1)
Riserva da consolidamento	0		23.840		23.840
Riserva indisponibile DL 104/2020	1.753.134		902.793		2.655.927
Riserva vincolata per imposte anticip.	0		7.494		7.494
Riserva per operazioni di copertura	0		50.626		50.626
Utili (perdite) portati a nuovo	(16.097.430)	(951.242)	0		(17.048.672)
Utile (perdita) dell'esercizio	(951.242)	951.242	0	(1.968.040)	(1.968.040)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>5.081.243</b>	<b>0</b>	<b>1.017.047</b>	<b>(1.968.040)</b>	<b>4.130.250</b>
Totale patrimonio netto di terzi	0	0	6.446	(5.999)	447
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>5.081.243</b>	<b>0</b>	<b>1.023.493</b>	<b>(1.974.039)</b>	<b>4.130.697</b>

Il capitale sociale al 30 giugno 2023, ammontante a Euro 10.324.311,40 è suddiviso in 16.197.885 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

L'aumento del capitale sociale di 48.821,67 è dovuto:

- quanto a Euro 8.424,60 alla conversione di n. 56.164 warrant, intervenuta nel mese di febbraio 2023;
- quanto a Euro 40.397,03 all'efficacia della fusione di Portale Sardegna S.p.A. nella Capogruppo Destination Italia S.p.A., per l'assegnazione agli azionisti dell'incorporata Portale Sardegna S.p.A. di n. 4.039.703 azioni ordinarie della Capogruppo Destination Italia S.p.A. L'aumento del capitale sociale di Euro 40.397,03 è avvenuto mediante l'utilizzo della "Riserva sovrapprezzo azioni".

Le azioni di compendio di Destination Italia S.p.A. sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan e hanno godimento regolare rispetto alle azioni ordinarie già in circolazione.

Al 30/06/2023 sono iscritte riserve di rivalutazione per un ammontare complessivo di Euro 1.585.116, formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione della L.126/2020 derivante dalla rivalutazione del marchio SONO.

La riserva di rivalutazione monetaria Legge 126/2020 è stata costituita in sede di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, con le modalità ed entro i limiti consentiti dalla legge. A norma di legge il saldo attivo di rivalutazione non è tassabile, salvo in caso di distribuzione agli Azionisti. Inoltre, qualora la riserva venga utilizzata per eventuali aumenti di capitale sociale, diviene tassabile solo in caso di rimborso di capitale ai Soci.

La riserva di rivalutazione obbligatoria prevista dalla Legge n. 126/2020 rappresenta il saldo attivo di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva pari a Euro 49.024.

In applicazione della deroga all'articolo 2426, comma 2 del Codice civile introdotta dal D.L. n. 104/2020 e successive modificazioni, con riguardo alla sospensione delle quote di ammortamento del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, la Società Capogruppo ha costituito una riserva indisponibile, pari a complessivi Euro 2.655.927 che tornerà nel tempo ad essere disponibile quando i singoli beni, per i quali si è proceduto alla sospensione degli ammortamenti, giungeranno al termine del loro periodo di ammortamento o saranno eventualmente ceduti.

La riserva è così costituita:

- ammortamenti 2020 non iscritti: Euro 312.418;
- ammortamenti 2021 non iscritti: Euro 706.509;
- ammortamenti 2022 non iscritti: Euro 734.207;
- ammortamenti 2020 non iscritti dall'incorporata (\*): Euro 281.512;
- ammortamenti 2021 non iscritti dall'incorporata (\*): Euro 525.398;
- ammortamenti 2022 non iscritti dall'incorporata (\*): Euro 95.883.

(\*) riserva ricostituita nei limiti dell'avanzo di fusione

L'indisponibilità della riserva opera sia con riguardo alla futura distribuzione ai soci, sia per qualunque altro titolo, compresa la copertura di perdite o l'aumento gratuito del capitale sociale.

A seguito dell'incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. con effetto dal 1° gennaio 2023, ai fini fiscali, ai sensi dell'art. 172 del Tuir, si è proceduto alla ricostituzione delle riserve in sospensione.

La voce "Perdite portate a nuovo" ammonta a complessivi Euro 17.048.672 al 30 giugno 2023 e si è incrementata della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 per Euro 951.242.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, Cod. civ.) e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzi pregressi per copertura perdite (ultimi 3 anni)	Utilizzi pregressi per altre ragioni (ultimi 3 anni)
Capitale	10.324.311	B			
Riserva da sovrapprezzo azioni	8.499.649	A, B, C, D	8.499.649		(749.617)
Riserva di rivalutazione	1.585.116	A, B, C, D	1.585.116		
Riserva da Consolidamento	23.840		0		
Altre riserve	2.663.421		7.494		
Utili (perdite) portati a nuovo	(17.048.672)		0		
<b>Totale</b>	<b>6.047.665</b>		<b>10.092.259</b>		
Quota non distribuibile (**)			<b>8.499.649</b>		
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>1.592.610</b>		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari

(\*\*) Si segnala che, ai sensi dell'art. 2431 del Codice civile la riserva sovrapprezzo azioni non è distribuibile ai soci fino a quando la riserva legale non abbia raggiunto 1/5 del capitale sociale.

Si segnala inoltre che, ai sensi dell'art. 2426, primo comma, n. 5), Cod. civ., non possono essere distribuite riserve disponibili fino al valore residuo dei costi di impianto e ampliamento non ancora completamente ammortizzati.

## B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
55.491	57.491	(2.000)

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	57.491	57.491
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Utilizzo nell'esercizio	2.000	2.000
Totale variazioni	(2.000)	(2.000)
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>55.491</b>	<b>55.491</b>

La voce “Altri fondi per rischi e oneri” comprendeva un accantonamento a fronte di una causa civile di cui si riteneva possibile la soccombenza (Euro 29.491) e per un possibile contenzioso con ex dipendenti (Euro 16.216), oltre ad un accantonamento a fondo rischi e oneri (Euro 9.784) a fronte di impegni e obbligazioni assunte dalla società al 31 dicembre 2022.

Nel corso del primo semestre 2023, la voce “Altri fondi per rischi e oneri” è stata utilizzata per Euro 2.000 per il contenzioso con ex dipendenti.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
677.204	284.874	392.330

Il fondo accantonato rappresenta l’effettivo debito del Gruppo al 30/06/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

La variazione è così costituita.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	284.874
Variazioni nell’esercizio	
Accantonamento nell’esercizio	159.777
Variazioni nette inclusa fusione	232.553
Totale variazioni	392.330
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>677.204</b>

### D) Debiti

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
22.989.749	8.055.546	14.934.203

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore al 31/12/2022	Variazione nell’esercizio	Valore al 30/06/2023	Quota scadente entro l’esercizio	Quota scadente oltre l’esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	4.000.000	4.000.000		4.000.000	
Debiti verso soci per finanziamenti	0	50.000	50.000		50.000	
Debiti verso banche	3.500.000	2.453.863	5.953.863	1.090.875	4.862.988	36.712
Debiti verso altri finanziatori	1.466.369	429.625	1.895.994	28.000	1.867.994	
Acconti	713.708	2.201.843	2.915.551	2.915.551		
Debiti verso fornitori	1.809.895	4.984.157	6.794.052	6.794.052		
Debiti tributari	85.775	345.541	431.316	431.316		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	195.379	58.362	253.741	253.741		
Altri debiti	284.420	410.812	695.232	689.606	5.626	
<b>Totale debiti</b>	<b>8.055.546</b>	<b>14.934.203</b>	<b>22.989.749</b>	<b>12.203.141</b>	<b>10.786.608</b>	<b>36.712</b>

La voce “**Debiti per obbligazioni**” è relativa all’emissione di un prestito obbligazionario, emesso dalla incorporata nel corso del 2019 e denominato “Portale Sardegna 2019-2024 – 5%”, collocato per l’intero importo deliberato pari ad Euro 4.000.000.

Per una descrizione analitica dell’operazione si rinvia alla apposita sezione contenuta nella parte finale della presente nota integrativa.

La voce “**Debiti verso soci per finanziamenti**”, pari a Euro 50.000, si riferisce a debiti di pertinenza della controllata HUBCORE.AI S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l.).

La voce “**Debiti verso banche**”, pari ad Euro 5.953.863, è costituita da tutti i debiti esistenti al 30/06/2023 nei confronti degli istituti di credito a fronte di finanziamenti concessi:

	Valore al 31/12/2022	Variazione nell’esercizio	Valore al 30/06/2023	Quota scadente entro l’esercizio	Quota scadente oltre l’esercizio	di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	3.500.000	2.453.863	5.953.863	1.090.875	4.862.988	36.712

La voce “Debiti verso altri finanziatori”, pari ad Euro 1.895.994, si riferisce:

- 1) per Euro 127.500 ai finanziamenti concessi da SIMEST e in particolare:
  - Euro 15.000 (di cui Euro 5.000 scadenti oltre il periodo) al finanziamento concesso da SIMEST con delibera del 27 ottobre 2020 (di originari Euro 30.000) restituibile in rate semestrali a partire dal 13 maggio 2022, avente un tasso di interesse annuo dello 0,074%;
  - per Euro 112.500 al finanziamento concesso da SIMEST con delibera del 27 gennaio 2022 restituibile in otto rate semestrali a partire dal 27 luglio 2024 avente un tasso di interesse annuo dello 0,055%;
- 2) per Euro 434.625 (di cui Euro 416.625 scadenti oltre l’esercizio) ai finanziamenti concessi da SIMEST all’incorporata Portale Sardegna S.p.A. e in particolare:
  - per Euro 90.000 al finanziamento concesso da SIMEST con delibera dell’11 maggio 2022, scadente l’11 febbraio 2026;
  - per Euro 344.625 al finanziamento concesso da SIMEST con delibera del 30 dicembre 2022, scadente il 21 ottobre 2028.
- 3) per Euro 1.333.869 al debito per finanziamento ex Cash pooling verso la società Bravonext. A seguito dell’uscita di Lastminute.com dal controllo di Destination Italia S.p.A. nel 2020, tale debito è stato riclassificato dalla voce debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante alla voce debiti verso altri finanziatori. Si precisa che a seguito di accordi con la società Bravonext tale debito, e relativi interessi maturandi pari al 2,5% annuo, dovrà essere rimborsato entro il 31/12/2030, pertanto si tratta di debito scadente oltre i cinque anni non assistito da garanzia reale.

La voce “Debiti verso fornitori”, pari ad Euro 6.794.052 è costituita da debiti per fatture ricevute, per Euro 4.365.666, e da debiti per fatture e note di credito da ricevere, per Euro 2.428.386.

La voce “Debiti tributari”, pari ad Euro 431.316, è costituita prevalentemente da ritenute per lavoro dipendente e autonomo, dal saldo Iva al 30/06/2023 delle controllate e da debiti tributari.

La voce “Debiti verso istituti di previdenza”, pari a Euro 253.741, è costituita da debiti verso INPS, per Euro 192.064, da debiti verso INAIL, per Euro 14.841 e altri debiti previdenziali, per Euro 46.836.



La voce "Altri debiti", pari a Euro 695.232, è costituita da debiti verso dipendenti per ratei per tredicesima e quattordicesima mensilità, ferie maturate e non godute ed altre competenze da liquidare (Euro 626.327) e da altri debiti (Euro 68.905).

La ripartizione dei debiti al 31/12/2022 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Obbligazioni	Debiti verso Soci	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari e verso enti previdenziali	Debiti verso altri	Totale Debiti
Italia	4.000.000	50.000	5.953.863	562.125	746.690	4.416.736	685.057	695.232	16.839.703
Europa					304.496	1.923.322			2.227.818
Svizzera				1.333.869					1.333.869
Resto del mondo					1.864.365	723.994			2.588.359
<b>Totale</b>	<b>4.000.000</b>	<b>50.000</b>	<b>5.953.863</b>	<b>1.895.994</b>	<b>2.915.551</b>	<b>6.794.052</b>	<b>685.057</b>	<b>695.232</b>	<b>22.989.749</b>

Si evidenzia che i debiti sono originariamente espressi in valuta Euro e che non vi sono in essere operazioni significative espresse in Valuta diversa dall'Euro. Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

## E) Ratei e risconti

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
5.391.175	1.016.696	4.374.479

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	10.727	1.005.969	1.016.696
Variazione nell'esercizio	99.735	4.274.744	4.374.479
<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>110.462</b>	<b>5.280.713</b>	<b>5.391.175</b>

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I ratei passivi sono di scarsa rilevanza; i risconti passivi sono principalmente relativi a ricavi 74-ter di competenza di periodi futuri e dal credito di imposta maturato sui costi di consulenza sostenuti per la quotazione delle P.M.I in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, la cui imputazione a conto economico segue gli ammortamenti della voce "costi per impianto e ampliamento".

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni. Non sussistono, al 30/06/2023, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Conto economico consolidato

### Valore della produzione

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 30/06/2022	Variazioni
16.506.810	7.886.235	8.620.575

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
-------------	------------	------------	------------

Ricavi vendite e prestazioni	15.918.356	7.147.689	8.770.667
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	108.266	0	108.266
Altri ricavi e proventi	480.188	738.546	(258.358)
	<b>16.506.810</b>	<b>7.886.235</b>	<b>8.620.575</b>

I ricavi per le prestazioni di servizi caratteristici sono iscritti in base alla competenza temporale.

La voce “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”, pari a Euro 15.918.356, presenta un importante incremento rispetto al 30/06/2022, sia in connessione alla significativa ripresa del turismo incoming intervenuta a partire dal 2022, sia per gli effetti dell’avvenuta incorporazione nella Capogruppo di Portale Sardegna S.p.A.

### Ricavi per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	1.385.165
Europa	1.138.270
Resto del mondo	13.414.921
<b>Totale</b>	<b>15.918.356</b>

La voce “Altri ricavi e proventi”, pari ad Euro 480.188, è così costituita principalmente da ricavi per la vendita di servizi non turistici, ricavi per cashback da pagamenti effettuati con carte di credito, rilascio proquota del credito di imposta relativo alla quotazione, ricavi da eventi, dividendi ricevuti.

### Costi della produzione

	Saldo al 30/06/2023	Saldo al 30/06/2022	Variazioni
	18.257.242	9.242.146	9.015.096
Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	13.373	5.276	8.097
Servizi	15.620.572	7.295.153	8.325.419
Godimento di beni di terzi	71.686	33.861	37.825
Salari e stipendi	809.402	855.089	(45.687)
Oneri sociali	434.627	295.238	139.389
Trattamento di fine rapporto	159.777	83.373	76.404
Altri costi del personale	53.256	17.917	35.339
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.009.725	532.474	477.251
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	27.804	19.513	8.291
Oneri diversi di gestione	57.020	104.252	(47.232)
	<b>18.257.242</b>	<b>9.242.146</b>	<b>9.015.096</b>

### Costi per servizi

Il rilevante incremento dei costi per servizi turistici è strettamente collegato sia allo sviluppo dell’attività e dei ricavi per prestazioni di servizi turistici, sia all’incorporazione della società Portale Sardegna S.p.A. avente effetto ai fini contabili, come detto, dal 1° gennaio 2023.

I servizi di promozione includono costi di partecipazione e allestimento a fiere ed eventi, costi di grafica, viaggi e trasferte del personale commerciale.

### Costi per il personale

La voce, pari a complessivi Euro 1.457.062, comprende l’intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

**Oneri diversi di gestione**

La voce “Oneri diversi di gestione”, pari complessivamente a 57.020, è prevalentemente costituita da imposte e tasse, diritti e quote associative e altri costi operativi.

**Proventi ed oneri finanziari**

Saldo al 30/06/2023 (223.607)	Saldo al 30/06/2022 (49.513)	Variazioni (174.094)
----------------------------------	---------------------------------	-------------------------

**Proventi ed oneri finanziari**

Descrizione	30/06/2023	30/06/2022	Variazioni
Proventi finanziari	19	0	19
Interessi e altri oneri finanziari	(223.680)	(50.180)	(173.500)
Utili (perdite) su cambi	54	667	(613)
	<b>(223.607)</b>	<b>(49.513)</b>	<b>(174.094)</b>

I “Proventi finanziari” si riferiscono ad interessi attivi bancari.

Gli “Interessi e altri oneri finanziari” si riferiscono:

- per Euro 100.000 dalle cedole maturate sul Prestito Obbligazionario “PORTALE SARDEGNA 2019-2024 – 5,00%” di competenza del periodo;
- per Euro 16.536 agli interessi passivi maturati dalla controllante nei confronti della società Bravonext SA per il finanziamento ex cash pooling di gruppo, il cui contratto è stato chiuso il 31.12.2020 e il relativo debito rinegoziato con rimborso del finanziamento da eseguire nel 2030;
- per Euro 104.437 ad interessi passivi bancari;
- per Euro 2.707 ad oneri finanziari diversi.

**Utili e perdite su cambi**

Sono costituiti, per Euro 1.779, da utili su cambi e per Euro 1.725 da perdite su cambi.

**Imposte sul reddito d’esercizio**

Non sono state rilevate imposte correnti di competenza dell’esercizio in quanto la base imponibile di Gruppo, sia ai fini IRES che ai fini IRAP, risulta negativa.

In un’ottica di prudenza non sono state stanziare le imposte anticipate derivanti dalle perdite fiscali del periodo intermedio e non sono state stanziare le imposte differite in quanto ci sono scarse probabilità che il relativo debito sorga.

**Nota integrativa, altre informazioni**

Si segnala, inoltre, che:

- le società incluse nell’area di consolidamento, nel corso dell’esercizio, non hanno emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e strumenti finanziari, salvo quanto descritto nella presente nota;
- ai sensi di quanto disposto dall’art. 2427 n. 22-bis) del Codice civile le operazioni con parti correlate sono state concluse a condizioni previste da specifici accordi;
- ai sensi dell’art. 2428 punti 3) e 4) del Codice civile le società incluse nell’area di

consolidamento non possiedono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e non hanno acquistato o alienato, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti.

### Prospetto di confronto del Bilancio consolidato intermedio al 30/06/2023 del Gruppo Destination con il Bilancio consolidato complessivo pro-forma del Gruppo Portale Sardegna

Si riportano i dati comparativi relativi al bilancio 2022 considerando i valori complessivi.

	Consolidato 30 giugno 2023	Consolidato Gruppo Destination 31 dicembre 2022	Consolidato Gruppo Portale Sardegna 31 dicembre 2022	Dati complessivi 31 dicembre 2022
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-		3.675	3.675
B) Immobilizzazioni	15.022.649	6.431.101	7.152.653	13.583.754
C) Attivo circolante	15.315.947	7.644.723	3.607.783	11.252.506
D) Ratei e risconti attivi	2.905.720	420.026	215.459	635.485
Totale attivo	33.244.316	14.495.850	10.979.570	25.475.420
<b>A) Patrimonio netto</b>				
Capitale sociale	10.324.311	10.275.490	82.444	10.357.934
Riserve	12.822.651	11.854.425	1.586.666	13.441.091
Utile (perdita) portata a nuovo	(17.048.672)	(16.097.430)	(268.459)	(16.365.889)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.968.040)	(951.242)	(520.475)	(1.471.717)
Totale patrimonio netto Gruppo	4.130.250	5.081.243	880.176	5.961.419
Totale patrimonio netto di terzi	447	-	34.373	34.373
Totale patrimonio netto Consolidato	4.130.697	5.081.243	914.549	5.995.792
B) Fondi per rischi e oneri	55.491	57.491	21.585	79.076
C) TFR	677.204	284.874	369.760	654.634
D) Debiti	22.989.749	8.055.546	9.346.508	17.402.054
E) Ratei e risconti passivi	5.391.175	1.016.696	327.168	1.343.864
Totale passivo	33.244.316	14.495.850	10.979.570	25.475.420

	Consolidato 30 giugno 2023	Consolidato Gruppo Destination 30 giugno 2022	Consolidato Gruppo Portale Sardegna 30 giugno 2022	Dati complessivi 30 giugno 2022
A) Valore della produzione	16.506.810	7.886.235	5.768.907	13.655.142
B) Costi della produzione	18.257.242	9.242.146	6.076.304	15.318.450
C) Proventi e oneri finanziari	(223.607)	(49.513)	(142.111)	(191.624)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0
Imposte d'esercizio	0	0	(68.795)	(68.795)
Risultato netto	(1.974.039)	(1.405.424)	(380.713)	(1.786.137)
Risultato di terzi	(5.999)	0	(25.579)	(25.579)
Risultato del Gruppo	(1.968.040)	(1.405.424)	(355.134)	(1.760.558)

### Dati sull'occupazione

L'organico medio del Gruppo, ripartito per categoria, ha subito le seguenti variazioni.

Organico medio	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti	2	2	-
Quadri	14	9	5
Impiegati	91	56	35
<b>Totale</b>	<b>107</b>	<b>67</b>	<b>40</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del commercio e terziario.

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ai sensi dell'art. 38, primo comma, lett. o, D.Lgs. 127/1991 si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale della controllante, compresi quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	43.000	45.000

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 38, primo comma, lett. o-septies), D.Lgs. n. 127/1991, si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi al Gruppo dalla Società di Revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>15.000</b>

### Titoli iscritti nell'attivo patrimoniale

A seguito dell'incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A., vengono riportati i principali dati relativi all'emissione del Prestito obbligazionario denominato "PORTALE SARDEGNA 2019-2024 - 5,00%", per un importo massimo di € 4.000.000 (quattromilioni/00), della durata di 5 anni a partire dalla data di emissione, avvenuta il 6 dicembre 2019. Il prestito, riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte degli Investitori Qualificati di cui all'articolo 100, lettera a) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), ha le seguenti caratteristiche e coordinate di identificazione:

Denominazione: PORTALE SARDEGNA 2019-2024 - 5,00%

Quotazione: Mercato ExtraMOT Segmento ExtraMOT PRO3 di Borsa Italiana S.p.A. Codice ISIN: IT0005391088

Importo Massimo: nominali € 4.000.000

Taglio Minimo e Prezzo di Sottoscrizione: n.1 obbligazione, avente valore nominale pari a € 100.000

Data di Emissione: 6 dicembre 2019

Data di scadenza: 6 dicembre 2024 Durata: 5 anni dalla Data di Emissione

Cedola: tasso fisso lordo pari al 5,00% annuale, base di calcolo: 30/360, con pagamento semestrale posticipato, e date di pagamento delle cedole al 31 gennaio ed al 31 luglio di ciascun anno

Prezzo di Emissione: alla pari

Valore di Rimborso: 100% del valore nominale di ciascun titolo obbligazionario Divisa di trattazione: Euro Callable and Puttable

Parametro di indicizzazione: Plain Vanilla Sottocategoria: Obbligazioni

L'operazione rientra tra i casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'articolo 100 del TUF e dall'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999.

Alla data del 18 febbraio 2020, tutte le 40 obbligazioni risultavano sottoscritte.

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Capogruppo Destination Italia S.p.A., in sede di quotazione al mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia), ha emesso warrant, assegnati 1 a 1 solo ai nuovi sottoscrittori delle azioni ordinarie di nuova emissione a servizio dell'IPO, con conversione 1 a 2 all'incirca nei 12, 24 e 36 mesi successivi all'IPO. Lo strike price è stato fissato nel prezzo di IPO incrementato di un 10% all'anno per ciascuno degli anni di esercizio. I warrant emessi sono stati n. 3.630.000 totali. Al 30.06.2023 i warrant esercitati sono n. 59.164 e quindi residuano n. 3.570.836 warrant.

### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

L'incorporata Portale Sardegna S.p.A. ha sottoscritto un Interest Rate Swap nell'esercizio 2016, rimodulato nell'anno 2020, collocato nell'attivo del bilancio al 30/06/2023 tra le immobilizzazioni finanziarie "Strumenti finanziari derivati attivi" e nel Patrimonio Netto alla voce "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi".

### Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale consolidato

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile si segnala che:

- gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, che rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti, sono indicati al loro valore contrattuale e sono rappresentati dalle rate residue di canoni di leasing ancora da pagare per un ammontare di Euro 385.483;
- nel corso dell'esercizio 2021, la società Destination Italia S.p.a. ha rilasciato a favore di Banca Intesa Sanpaolo garanzia a prima richiesta sul finanziamento per Euro 1.500.000 della durata di 72 mesi con rimborso in n. 12 rate trimestrali concesso alla controllata Destination 2 Italia S.r.l. Il finanziamento è garantito al 90% dal Medio Credito Centrale in virtù del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 recante "Misure urgenti in materia di accesso al credito e di adempimenti fiscali per le imprese, di poteri speciali nei settori strategici".

### Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 13 del C.C. si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità eccezionale.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale consolidato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

Nessuna società del Gruppo ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che comportino rischi o benefici rilevanti e riguardo, i quali siano necessarie informazioni specifiche per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica delle società del Gruppo.

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che non sono state ricevute nel corso dell'esercizio sovvenzioni contributive, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere sia da pubbliche amministrazioni e sia dai soggetti di cui al primo periodo dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124 che siano soggetti all'obbligo di segnalazione.

Si fa comunque espresso rinvio alle informazioni disponibili e consultabili nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

**Continuità aziendale**

Considerata la struttura patrimoniale della Società, l'andamento economico e finanziario attuale e prospettico e la solidità del Gruppo, tenuto anche conto del settore in cui opera, si ritiene che non vi siano da segnalare problematiche che mettano a rischio la continuità aziendale.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2023**

L'Emittente in conseguenza dell'operazione straordinaria di fusione sopra descritta dal 6 giugno 2023 ha intensificato le attività di integrazione delle aree aziendali provenienti dalle realtà imprenditoriali coinvolte: in particolare, sono partiti sia i processi di unificazione delle aree marketing e commerciale ed amministrazione, attraverso la creazione di economie di scala e l'ottimizzazione delle risorse umane e tecniche a disposizione, sia il progetto di integrazione e sviluppo tecnologico della piattaforma Hubcore per la gestione dei processi di business aziendali.

Anche in virtù di tali attività ed obiettivi generali scaturiti dalla fusione, la Società dopo aver sottoscritto un accordo con i soci di minoranza della software-house del Gruppo, ha deliberato, in occasione dell'assemblea dei soci della controllata Pavoneggi S.r.l. riunitasi il 24 luglio 2023, l'aumento del capitale sociale a sè riservato (e dunque il conseguente incremento della propria partecipazione maggioritaria) e, per ragioni legate alla innovata mission aziendale, la modificazione della denominazione societaria.

In conseguenza di ciò, l'Emittente ha incrementato la propria quota di partecipazione di maggioranza del capitale sociale della controllata portandola al 70%, mentre i soci di minoranza F.A. Travel S.r.l. e 3 C Lab S.r.l. sono passati rispettivamente ad una quota di capitale pari al 20,92% ed al 9,08%. Contestualmente, la denominazione societaria è stata modificata passando da "Pavoneggi" ad "Hubcore.Ai" e, sempre in pari data, è stato sottoscritto, tra Destination Italia S.p.A. e la controllata, un accordo finalizzato allo sviluppo, adeguamento ed integrazione di Hubcore per il miglioramento dei sistemi IT e della gestione delle attività commerciali Incoming del Gruppo.

La Società ha intrapreso l'operazione per una serie di benefici evidenti, tra cui l'internalizzazione dei margini, che ha portato a un rafforzamento dell'equity value, ed un significativo potenziamento della flessibilità operativa e gestionale. Vi è inoltre la prospettiva di accelerare l'adozione delle nuove politiche strategiche del Gruppo nell'ambito IT scaturenti dell'operazione straordinaria di fusione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A.. La direzione adottata dal management della Capogruppo è quella di ampliare le competenze IT di Hubcore, sfruttando anche le potenzialità dell'Intelligenza Artificiale. Ciò consentirà di mettere in luce tutte le funzionalità che il sistema offre, in particolare per quanto concerne la gestione delle prenotazioni e l'amministrazione del Gruppo, sia in ambito business to business che business to consumer.

Il Gruppo ha inoltre avviato un'attività di armonizzazione e rimodulazione dell'asset relativo allo sviluppo su scala nazionale del progetto Local Expert di provenienza dalla Incorporata, che ha come principale obiettivo la promozione e commercializzazione delle attrazioni e servizi turistici del turismo di prossimità.

Il progetto è stato caratterizzato negli anni pregressi dalla creazione di una rete commerciale business to business di operatori turistici, da investimenti nello sviluppo tecnologico delle piattaforme online connesse ad Hubcore, ed ha visto la messa in produzione nel 2021. Il Gruppo è stato impegnato nel corso dell'esercizio nelle attività di formazione all'area IT della nuova realtà combined rete per l'inserimento dell'offerta nelle piattaforme online.

Si ricorda che il progetto nazionale Local Expert esprime un modello di Incoming turistico innovativo che combina la specializzazione turistica locale con la tecnologia: l'innovazione del processo di creazione del prodotto turistico (il Magazzino digitale che classifica gli attrattori, la Fabbrica prodotto 4.0 che trasforma le materie prime in servizi per i pacchetti di viaggio e lo Smart Dynamic Packaging che porta alla produzione in modo dinamico di Viaggi Smart combinati con servizi esperienziali) consente di fornire un servizio di qualità e personalizzato alla clientela italiana e straniera. Infine, ma non da ultimo il sistema consente di offrire un valore aggiunto rappresentato dalla consulenza turistica online e poi offline, fornita da professionisti esperti nella destinazione (i Local Expert) in quanto vivono i luoghi che fanno conoscere al turista attraverso un'esperienza autentica.

Tra le attività portate avanti merita una menzione la nona edizione del MEET Forum (Mediterranean European Economic Tourism Forum), tenutasi a Stresa il 9 e 10 maggio 2023. L'evento ideato dall'Incorporata e innovato in chiave ESG dalla Destination Italia S.p.A. si tiene ogni anno dal 2016 nel periodo di bassa stagione e si propone come un autentico Laboratorio di Cambiamento, con un taglio multidisciplinare che abbraccia temi sistemici, criticità del comparto del turismo ed aspetti finanziari del business. In una cornice prestigiosa vengono messi insieme pubbliche amministrazioni, stakeholder, ricercatori e intermediari finanziari per esprimere idee progetti e tendenze di mercato all'interno di un clima friendly che favorisca la libertà di esprimersi e confrontarsi. Tutto ciò con lo scopo di comprendere un possibile sviluppo economico e del turismo della destinazione Italia combinato con i paesi che si affacciano sul Mare Mediterraneo.

Il management del Gruppo ha innovato l'evento declinando i lavori sul tema ESG ("Environmental, Social, and Governance") applicato al mondo del turismo per portarlo, anche attraverso edizioni locali, nelle diverse regioni d'Italia, coinvolgendo i vari soggetti nel territorio.

I tre fattori ESG rappresentano il fattore critico di successo e l'elemento trainante che permea valori ed attività del Gruppo Destination Italia, il quale trova nel MEET Forum la possibilità di esprimere, insieme ad interlocutori di eccellenza ed esperiti nei diversi settori economici trasversali al turismo, innovazione, cambiamento e new business all'interno del quadro della sostenibilità e dell'etica aziendale.

Inoltre, relativamente alle attività aziendali della Incorporata Portale Sardegna, ed in particolare 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. nel 2022, per quanto attiene il primo progetto di Sviluppo E-commerce si registra il completamento della realizzazione del sito di e-commerce [us-welcometoitaly.com](http://us-welcometoitaly.com) e le relativa rendicontazione, mentre per ciò che attiene il secondo progetto, è stata intensificata l'operatività a New York, anche tramite l'impiego della sede commerciale a Manhattan, attraverso l'individuazione di risorse tecniche ed umane per le attività di promozione e marketing del prodotto Incoming B2B del Gruppo. La scelta della città di New York è stata confermata dalla nuova realtà combined offrendo la possibilità 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. Internazionalizzazione mercati Cina e Giappone.

Infine, nell'ambito degli obiettivi strategici del Gruppo in continua evoluzione e con l'intenzione di espandere l'offerta di esperienze turistiche e di stabilire collaborazioni con entità e attori locali per esaltare le peculiarità del territorio italiano (soprattutto le attrazioni turistiche con forte risonanza etica e sociale), è stata avviata un'operazione straordinaria fusione tramite incorporazione semplificata, attualmente in corso, da parte della controllata Destination 2 Italia S.r.l..

Nello specifico, il 6 settembre 2023, i due consigli di amministrazione di Destination 2 Italia S.r.l. e di Dig-Italy S.r.l. hanno approvato il progetto di fusione, con l'obiettivo di integrare Dig-Italy S.r.l. in Destination 2 Italia S.r.l. Questo per garantire una gestione più agile ed efficace dei servizi esclusivi offerti in Italia destinati a un pubblico turistico di alto livello..

Non si sono verificati ulteriori fatti di rilievo i cui effetti possano richiedere modifiche o specifici commenti integrativi rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2023.

Il presente bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e dalla Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 28 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Ing. Secondina Giulia Ravera



**GRUPPO DESTINATION ITALIA SPA**

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale Euro 10.324.311,40 i.v.

**Relazione sulla gestione del bilancio intermedio consolidato al 30/06/2023**

Signori Azionisti,

nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie relative al bilancio intermedio consolidato di Gruppo alla data del 30 Giugno 2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie relative all'andamento della gestione a livello consolidato.

La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del bilancio consolidato intermedio di Gruppo al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali e, ove possibile, valutazioni prospettiche.

L'area di consolidamento riguarda le seguenti società afferenti al Gruppo: Destination Italia S.p.A. (società Capogruppo quotata sul mercato azionario Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A. dal 19 ottobre 2021), Destination 2 Italia S.r.l., Hubcore.Ai S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l. fino alla data di modificazione della denominazione societaria avvenuta il 24 luglio 2023), Welcomely S.r.l. sulle quali l'Emittente esercita direttamente il controllo.

Il presente bilancio consolidato intermedio è stato predisposto in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed evidenzia una perdita di periodo pari a Euro 1.974.039.

**Struttura del Gruppo Destination Italia**

Il Gruppo Destination Italia sotto il profilo giuridico, alla data del 30 giugno 2023, risulta essere composto come segue: la società Destination Italia S.p.A. controlla direttamente le società Destination 2 Italia S.r.l., di cui detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale, la Hubcore.Ai S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l. fino al 24/07/2023), di cui detiene una partecipazione pari al 51,25% del capitale sociale, e la società Welcomely S.r.l., di cui detiene una quota pari al 51,00% del capitale sociale. Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che l'attività della società Emittente viene svolta nella sede amministrativa di Roma e nelle sedi secondarie di Nuoro e Cagliari.

Denominazione sociale	Sede sociale	Capitale sociale	% di possesso della Capogruppo al 30/06/2023	Controllo	Ruolo
Destination Italia S.p.A.	Milano	10.324.311	Capogruppo		
Destination 2 Italia S.r.l.	Roma	1.010.000	100%	Diretto	Controllata
Hubcore.Ai (già Pavoneggi) S.r.l.	Cagliari	10.000	51,25%	Diretto	Controllata
Welcomely S.r.l.	Olbia	10.000	51,00%	Diretto	Controllata

Inoltre, la Destination Italia S.p.A. detiene una partecipazione pari al 5,99% del capitale sociale della Italy Experience S.p.A..

Si segnala che la controllata Destination 2 Italia S.r.l. detiene:

- una partecipazione pari al 49,00% del capitale sociale della Destination Beauty S.r.l.;
- una partecipazione pari al 0,91% del capitale sociale della Naxida S.r.l.;
- una partecipazione pari al 71,92% del capitale sociale della Dig-Italy S.r.l.;
- una partecipazione pari al 51,00% del capitale sociale della Smart Tours S.r.l..

**Cenni sul Gruppo e sulle sue attività - differenziazione nei settori**

Il Gruppo Destination Italia opera nel settore del turismo Incoming sulla destinazione Italia offrendo la gamma completa di servizi di viaggio rivolti sia al mercato business to business (Tour Operator, Agenzie di Viaggio, Compagnie Aeree ed

Aziende Internazionali) che al mercato business to consumer (clientela retail presente nei mercati italiano e straniero), quest'ultima tramite le piattaforme e-commerce di proprietà.

Si ricorda che da un punto di vista societario il Gruppo ha subito modificazioni intervenute nel primo semestre dell'esercizio 2023; in particolare, il 6 giugno 2023 Destination Italia S.p.A. ha perfezionato l'operazione di fusione della società Portale Sardegna S.p.A., società quotata sul mercato azionario Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., incorporando l'azienda ed in particolare gli asset strategici relativi alle piattaforme di e-commerce Incoming identificati nei siti di e-commerce a marchio Portale Sardegna (per il segmento italiano retail famiglie medio-alto spendenti) per la destinazione Sardegna ed a marchio Charming (per il segmento straniero retail luxury) per le destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e Toscana.

Alla data del 30 giugno 2023, per effetto dell'operazione di fusione l'Emittente diventa titolare di una partecipazione diretta del 51,25% nel capitale della società Hubcore.Ai S.r.l., la software-house titolare di Hubcore, piattaforma all-in-one per la gestione integrata di servizi turistici interessata al ramo Information Technology e alla realizzazione di siti di e-commerce nel turismo, e di una partecipazione diretta del 51% nel capitale della società della società Welcomely S.r.l., con sede ad Olbia, che opera nel settore turistico con riguardo al segmento extralberghiero ed eroga servizi di property management.

Il Gruppo dispone di un portafoglio di sistemi software e marchi di proprietà in uso ed in licenza.

### **Destination Italia S.p.A. - Società Capogruppo**

Destination Italia è una società per azioni costituita in data 28 settembre 2016 con atto del notaio Lorenzo Colizzi, Rep. 818, registrazione n. 40348 serie 1T ed iscritta nel Registro Imprese di Milano in data 11 ottobre 2016 (numero iscrizione 09642040969). Il 14 dicembre 2016 ha costituito una società controllata al 100% e denominata Destination 2 Italia S.r.l. con la finalità di svolgere l'attività di Incoming Tour Operator per la destinazione Italia con focus sui mercati stranieri.

Il 19 ottobre 2021 la Destination Italia S.p.A. entra a far parte delle negoziazioni sul mercato azionario Euronext Growth Milan regolamentato da Borsa Italiana S.p.A..

In data 26 gennaio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Destination Italia S.p.A. della Portale Sardegna S.p.A., società che svolge l'attività di Incoming Tour operator specializzato nel settore Incoming turistico con focus sulle destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e resto d'Italia e quotata sul mercato azionario Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A. dal 2017.

Nelle intenzioni della governance societaria l'operazione straordinaria di fusione per incorporazione delle due realtà imprenditoriali porta alla creazione di un gruppo market maker leader nel settore del turismo Incoming per la destinazione Italia orientato ai mercati internazionali. Le principali motivazioni che hanno spinto l'Emittente a realizzare l'operazione straordinaria sono legate a svariati benefici. Questi includono la possibilità di ampliare la domanda e l'offerta di mercato e gestire sotto un'unica regia l'Incoming legato sia al mondo business to business (anche "B2B") che al business to consumer (anche "B2C"); inoltre vi è la possibilità di realizzare politiche strategiche innovative del Gruppo nell'ambito IT attraverso il potenziamento e l'evoluzione di Hubcore, anche integrando avanzate soluzioni di Intelligenza Artificiale, per sfruttare al meglio le sue diverse funzioni legate ai sistemi di gestione del booking e dell'amministrazione, sia in ambito B2B che B2C.

In data 20 marzo 2023 le assemblee degli azionisti di entrambe le società hanno approvato il progetto di fusione portando alla stipulazione dell'atto di fusione in data 25 maggio 2023.

La fusione è divenuta giuridicamente efficace in data 6 giugno 2023 mentre ai fini contabili e fiscali, le operazioni della Incorporata risultano imputate al bilancio della Destination Italia S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2023.

L'Emittente ha provveduto, alla data di efficacia della fusione, all'assegnazione agli azionisti della incorporata Portale Sardegna S.p.A. di numero 4.039.707 azioni ordinarie di Destination Italia S.p.A., rivenienti dall'apposito aumento di capitale sociale di nominali 40.397,07 euro a servizio della fusione, secondo il seguente rapporto di concambio: assegnazione di 2,45 azioni ordinarie di Destination Italia ogni 1 azione ordinaria di Portale Sardegna, senza previsione di conguagli in denaro e senza emissione di azioni frazionarie.

A seguito della fusione, l'Emittente è divenuta un Incoming Tour operator e agenzia di viaggi, titolare di licenza e direzione tecnica, con focus sulle destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e resto d'Italia.

### **Destination 2 Italia S.r.l. - Società Controllata**

La società Destination 2 Italia S.r.l. è un Tour operator specializzato nell'Incoming per la destinazione Italia rivolto al mercato del turismo estero business to business. La società opera tramite una piattaforma «Incoming Marketplace» rivolta agli intermediari del settore turistico attraverso un modello di servizio digitale e customizzato, con il quale i diversi partner, tra i quali oltre 1000 tour operator e travel agency internazionali dislocati in 85 stati differenti, sono collegati ad un'offerta turistica italiana prevalentemente luxury rivolta ad una clientela straniera alto spendente.

I servizi offerti attraverso la piattaforma sono "taylor-made" con pacchetti turistici modulari, servizi esperienziali e "luxury" integrati comprensivi di Booking, Servicing Web/XML & safe payment automation, servizi di Integrated Data Analysis e Predictive forecasting.

In data 14 marzo 2023 è stata costituita la società Smart Tours S.r.l., capitale sociale Euro 10.000 (di cui versato il 25%),

nella quale la società del gruppo Destination 2 Italia S.r.l. detiene una partecipazione del 51%. Smart Tours S.r.l. ha per oggetto attività, prevalentemente orientate allo sviluppo, alla produzione ed alla commercializzazione di prodotti e/o servizi innovativi e, in particolare, l'ideazione, la progettazione, lo sviluppo di piattaforme, applicazioni web e mobile e di software, atti alla realizzazione di materiali video e, in generale, di contenuti multimediali per tour virtuali di città, musei e altri siti culturali e alla vendita di servizi di guida turistica in modalità digitale.

Infine, in data 24 marzo 2023, la società controllata Destination 2 Italia S.r.l. ha acquisito da altri soci ulteriori quote nella società Dig-Italy S.r.l., detenendo attualmente il 71,92% del capitale sociale.

#### **Hubcore.Ai S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l.) - Società Controllata**

La società Hubcore.Ai S.r.l. (già Pavoneggi S.r.l.) è la software-house del Gruppo titolare di Hubcore, piattaforma all-in-one per la gestione integrata di servizi turistici, interessata da sempre al ramo Information Technology ed alla realizzazione di siti di e-commerce nel turismo. È entrata a far parte del Gruppo a seguito dell'incorporazione in Destination Italia S.p.A. della società Portale Sardegna S.p.A., la quale in precedenza, deteneva una partecipazione societaria di maggioranza.

#### **Welcomely S.r.l. – Società Controllata**

La società Welcomely S.r.l. è stata fondata il 9 novembre 2021 che opera nel settore turistico con riguardo al segmento extralberghiero (affitti brevi di case vacanza e appartamenti) fornendo servizi di property management con focus sulla destinazione Sardegna. La scelta strategica è stata quella di costituire una società ad hoc che potesse sviluppare anche tramite il segmento extra alberghiero, il turismo di prossimità ed agire da motore dell'innovazione turistica locale, accrescendo la rete fra i proprietari di case-vacanza ed il progetto dei Local Expert a livello regionale prima (Sardegna) e nazionale successivamente. È entrata a far parte del Gruppo a seguito dell'incorporazione in Destination Italia S.p.A. della società Portale Sardegna S.p.A., la quale in precedenza, deteneva una partecipazione societaria di maggioranza.

#### **Organismi sociali (Consiglio di amministrazione, Collegio sindacale e Società di Revisione) della Capogruppo**

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	
Presidente	Secondina Giulia Ravera
Amministratore Delegato	Giulio Valiante
Amministratore Delegato	Massimiliano Cossu
Consigliere	Federica Conticiani
Consigliere	Andrea Macchione
<b>Collegio Sindacale</b>	
Presidente	Stefano Sarubbi
Sindaco	Alberto Venturini
Sindaco	Alberto C. Magri
<b>Società di Revisione</b>	
	Crowe Bompani S.p.A.

In data 24 maggio 2023 l'assemblea dei soci riunitasi in seduta ordinaria ha deliberato la nomina del nuovo Consiglio di amministrazione e confermato gli incarichi al Collegio Sindacale ed alla Società di Revisione già presenti.

#### **Cenni sulla evoluzione economica generale, suoi aspetti e condizionamenti sulla situazione globale del Gruppo**

Durante la prima metà del 2023, l'Unione Europea ha registrato una crescita economica limitata a causa di notevoli difficoltà incontrate legate alla congiuntura del periodo. La scarsa domanda interna, soprattutto nel settore dei consumi, rivela che l'incremento dei prezzi al consumo ha avuto un impatto più rilevante del previsto, malgrado la riduzione dei prezzi dell'energia e un ottimo scenario occupazionale con minimi storici di disoccupazione, espansione dell'occupazione e crescita salariale. Contemporaneamente, la notevole riduzione del credito bancario all'economia sottolinea l'effetto della politica monetaria più stringente. Gli indicatori attuali suggeriscono un decremento dell'attività economica nei mesi estivi e prossimi, con l'industria in calo e un rallentamento nel settore dei servizi. Nonostante questo scenario macroeconomico, si confermano le previsioni di un'ottima stagione relativamente al settore del turismo in diverse regioni europee, in netta crescita rispetto al 2022.

Nel contesto globale, l'economia ha mostrato una crescita leggermente superiore alle attese nella prima metà dell'anno, nonostante la prestazione sottotono della Cina. Le proiezioni sulla crescita e il commercio globale sono sostanzialmente in linea con le stime precedenti, suggerendo che l'UE non beneficerà di un significativo stimolo dalla domanda esterna.

#### **Il mercato di riferimento**

Relativamente al primo semestre dell'esercizio in esame, per ciò che attiene il mercato di riferimento del Gruppo

Destination Italia i dati sul turismo Incoming Italia forniti da Istat ed Eurostat evidenziano un impulso positivo all'economia grazie a coloro che optano per l'Italia come destinazione vacanziera. Che si tratti di coste, laghi, città storiche o pittoreschi borghi, nei primi mesi del 2023, i pernottamenti di turisti internazionali nelle strutture italiane hanno raggiunto i 12,7 milioni, superando di gran lunga cifre di nazioni come Spagna e Francia. Sommando i 5 milioni di presenze di turisti locali, l'Italia ha finalmente raggiunto i numeri antecedenti la crisi Covid. Dalle città ricche di storia e cultura, alle coste, passando per montagne, laghi e suggestivi borghi, nel periodo tra gennaio e aprile i soggiorni di visitatori esteri hanno totalizzato 12,7 milioni. La consistente quota di visitatori internazionali, 8,7 milioni per l'esattezza, ha optato per soggiorni in alberghi. I B&B e gli agriturismi hanno registrato un incremento di 3,6 milioni di ospiti, mentre i campeggi e le aree dedicate a camper e roulotte hanno visto un aumento di 410 mila presenze. Rispetto allo stesso arco temporale dell'anno precedente, è stato registrato un aumento del 43%, un tasso che raddoppia rispetto a quello della Spagna (+25%) e della Francia (+23%). Questo si traduce in un afflusso medio di circa 1 milione di turisti esteri aggiuntivi ogni mese. In relazione alle nazionalità che prediligono il nostro Paese, i dati della Banca d'Italia indicano che, nel primo trimestre del 2023, le principali spese sono state sostenute in particolare da turisti americani, inglesi e francesi.

### Andamento complessivo del Gruppo (imprese dell'area di consolidamento)

L'andamento del Gruppo Destination Italia nel primo semestre 2023 ha risentito delle variabili che hanno caratterizzato il contesto sociale ed economico italiano ed europeo riportando comunque risultati positivi sia nelle linee di business tradizionali (B2B e B2C) che nel comparto extralberghiero di recente costituzione.

In particolare, per quanto riguarda il mercato business to business si registra un incremento del volume transato delle prenotazioni turistiche complessivamente superiore ai 30 milioni di euro (+100% rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente), da assegnare ad una differente crescita nei mercati internazionali in cui opera la controllata Destination 2 Italia S.r.l. tra i quali rileva l'aumento delle transazioni provenienti dal mercato europeo con oltre 5 milioni di euro (con valori che vanno da +40% ad +80% a seconda della zona rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente), dal mercato nordamericano con oltre 8 milioni di euro (+49% rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente), dal mercato australiano e zone limitrofe con oltre 2,5 milioni di euro (+20% rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente), dal mercato sudamericano con 1,4 milioni di euro (+31% rispetto allo stesso periodo nell'esercizio precedente).

Con riferimento invece al mercato business to consumer si è registrato un incremento del volume transato delle prenotazioni turistiche che supera gli 8 milioni di euro (+11% nello stesso periodo nell'esercizio precedente), imputato sia al mercato italiano che a quello straniero. Con specifico riferimento alla provenienza delle prenotazioni turistiche delle piattaforme di vendita online si registra un incremento della domanda proveniente dal mercato domestico (+14%), con una spiccata preferenza verso le destinazioni Sardegna (+8%) e Sicilia (+16%), e la - seppur lieve - battuta di arresto della domanda proveniente dal mercato straniero (Europa -18%). Si registra inoltre la crescita del mercato USA pari ad un +20%. La flessione del mercato estero è invece strettamente connessa alla scelta societaria, operata nel 2022, di focalizzare lo sviluppo IT sulle piattaforme destinate al mercato Italia, rinviando al 2023 l'attività di sviluppo e miglioramento delle performance di usability e booking per le piattaforme a marchio Charming. Tali ultime azioni sono state avviate negli ultimi mesi ed essendo le stesse ancora attualmente in corso, esplicheranno i loro benefici nella rete, e dunque sul mercato estero, a partire dall'anno 2024. Inoltre, si è registrata la crescita delle prenotazioni del segmento extra alberghiero provenienti dalla controllata Welcomely S.r.l., la quale ha segnato l'incremento del volume transato pari ad un +30% rispetto allo stesso periodo del 2022.

Le attività SEO e di advertising online svolte fino ad ora hanno determinato in generale una risposta di mercato in linea rispetto alle aspettative di Gruppo di inizio anno.

### Sintesi del bilancio consolidato (dati in Euro)

Nella tabella che segue sono indicati i principali dati del bilancio consolidato degli ultimi due periodi.

	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi	15.918.356	7.147.689
Margine operativo lordo (Ebitda)	(712.903)	(803.924)
Utile (perdita) d'esercizio	(1.974.039)	(1.405.424)
Attività fisse	15.022.649	6.431.101
Patrimonio netto di gruppo	4.130.697	5.081.243

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (Euro/000):

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	Consolidato		Consolidato		Var %
	30.06.2023	%	30.06.2022	%	
Ricavi delle vendite	15.918	96%	7.148	91%	123%
Altri ricavi	588	4%	739	9%	-20%
<b>Valore della produzione</b>	<b>16.507</b>	<b>100%</b>	<b>7.887</b>	<b>100%</b>	<b>109%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(13)	0%	(5)	0%	167%
Costi per servizi	(15.621)	-95%	(7.297)	-93%	114%
Costi per godimento beni di terzi	(72)	0%	(29)	0%	147%
Costi del personale	(1.457)	-9%	(1.252)	-16%	16%
Oneri diversi di gestione	(57)	0%	(107)	-1%	-47%
<b>EBITDA</b>	<b>(713)</b>	<b>-4%</b>	<b>(803)</b>	<b>-10%</b>	<b>11%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.038)	-6%	(552)	-7%	88%
Accantonamenti	-	0%	-	0%	n/a
<b>EBIT</b>	<b>(1.750)</b>	<b>-11%</b>	<b>(1.355)</b>	<b>-17%</b>	<b>-29%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(224)	-1%	(50)	-1%	347%
<b>EBT</b>	<b>(1.974)</b>	<b>-12%</b>	<b>(1.405)</b>	<b>-18%</b>	<b>-41%</b>
Imposte sul reddito	-	0%	-	0%	n/a
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>(1.974)</b>	<b>-12%</b>	<b>(1.405)</b>	<b>-18%</b>	<b>-41%</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al periodo precedente.

	30/06/2023	30/06/2022
ROE	-32,34%	-30,38%
ROS	-4,48%	-36,00%
ROI	-6,44%	-17,19%

Si fa presente che la tabella sopra esposta relativa al conto economico riclassificato alla data del 30 giugno 2023 illustra i dati contabili adottando, quale criterio di determinazione dei ricavi e costi della gestione caratteristica, il momento della conclusione del servizio erogato (ovvero la data del check-out del viaggio). E di conseguenza gli indici di redditività riportano valori affini.

Tuttavia, si osserva che il criterio in questione risulta penalizzante, in termini di esposizione contabile, rispetto al reale andamento della gestione caratteristica e del business del Gruppo. Ciò in quanto si considerano solamente i viaggi conclusi nel periodo in esame e non si tiene conto della totalità delle prenotazioni turistiche (portafoglio ordini) confermate dalla clientela nel primo semestre, relative all'intero arco dell'anno.

Si sconta in tal modo la stagionalità del business poiché i viaggi prenotati e conclusi alla data del 30 giugno 2023 rappresentano solamente una piccola percentuale (inverno e primavera corrispondenti alla bassa stagione) rispetto alla totalità dei viaggi prenotati dalla clientela nel primo semestre, relativi a tutto il 2023, la maggior parte dei quali si conclude nell'alta stagione (estate, autunno).

Al fine di poter rappresentare l'andamento della gestione caratteristica dunque del business in modo maggiormente aderente alla realtà, ovvero un modo che tenga conto della totalità delle prenotazioni turistiche (portafoglio ordini) confermate dalla clientela nel primo semestre e relative al 2023 e non più solamente una piccola percentuale di esse, si espone nella tabella di seguito il conto economico *adjusted* rispetto ai valori riferiti ai ricavi e costi della gestione caratteristica, utilizzando, quale criterio di assegnazione degli stessi, la data di conferma del viaggio (ovvero di conferma della prenotazione) nota come "booking date". Il dato risolta in tal modo più aderente e correlato agli altri costi generali (si pensi ad esempio al costo del personale che matura e che raccoglie e gestisce le prenotazioni anche per arrivi futuri). Il conto economico *adjusted* del Gruppo di seguito illustrato oltre a basare i valori sul portafoglio ordini raccolto nel primo semestre 2023 presenta uno stanziamento di un fondo rischi a copertura delle eventuali cancellazioni senza penale relativamente ai viaggi con data di check-out successiva al 30 giugno 2023; inoltre, i dati sono stati confrontati con il conto economico al 30 giugno 2022 seguendo analogo criterio:

**CONTO ECONOMICO ADJUSTED RICLASSIFICATO**

(Dati in migliaia di Euro)	Consolidato		Consolidato		Var %
	30.06.2023	%	30.06.2022	%	
Ricavi delle vendite	30.589	98%	15.217	95%	101%
Altri ricavi	588	2%	739	5%	-20%
	-		-		
<b>Valore della produzione</b>	<b>31.177</b>	<b>100%</b>	<b>15.955</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci	(13)	0%	(5)	0%	167%
Costi per servizi	(28.535)	-92%	(14.593)	-91%	96%
Costi per godimento beni di terzi	(72)	0%	(34)	0%	112%
Costi del personale	(1.457)	-5%	(1.252)	-8%	16%
Oneri diversi di gestione	(57)	0%	(104)	-1%	-45%
<b>EBITDA</b>	<b>1.043</b>	<b>3%</b>	<b>(33)</b>	<b>0%</b>	<b>3274%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.038)	-3%	(552)	-3%	88%
Accantonamenti	(53)	0%	(23)	0%	129%
<b>EBIT</b>	<b>(48)</b>	<b>0%</b>	<b>(608)</b>	<b>-4%</b>	<b>92%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(224)	-1%	(50)	0%	352%
<b>EBT</b>	<b>(271)</b>	<b>-1%</b>	<b>(657)</b>	<b>-4%</b>	<b>59%</b>
Imposte sul reddito	-	0%	-	0%	n/a
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>(271)</b>	<b>-1%</b>	<b>(657)</b>	<b>-4%</b>	<b>59%</b>

La variazione positiva dell'EBITDA, che passa da -713 migliaia di euro (nel conto economico riclassificato da IV direttiva) ad 1,043 milione di euro (nel conto economico riclassificato *adjusted*), e del risultato di periodo, che passa da -1,974 milione di euro (nel conto economico riclassificato da IV direttiva) a -271 migliaia di euro (nel conto economico riclassificato *adjusted*), rappresentati con un criterio maggiormente aderente alla realtà, quale è quello del booking-date, esprimono il reale andamento della gestione caratteristica e dunque del business del Gruppo.

**Principali dati patrimoniali**

Lo stato patrimoniale riclassificato del bilancio consolidato, confrontato con quello dell'esercizio precedente, è il seguente (Euro/000):

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Consolidato		Var %
	30.06.2023	31.12.2022	
(Dati in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali	14.166	5.941	138%
Immobilizzazioni materiali	219	105	109%
Immobilizzazioni finanziarie	636	385	65%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>15.021</b>	<b>6.431</b>	<b>134%</b>
Rimanenze	-	-	n/a
Crediti commerciali	6.149	1.339	359%
Debiti commerciali	(6.794)	(1.769)	284%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>(645)</b>	<b>(431)</b>	<b>50%</b>
Altre attività correnti	1.844	423	336%
Altre passività correnti	(3.568)	(1.088)	228%
Crediti e debiti tributari	1.912	2.213	-14%
Ratei e risconti netti	(2.781)	(701)	297%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(3.239)</b>	<b>416</b>	<b>-878%</b>
Fondi rischi e oneri	(55)	(57)	-3%
TFR	(677)	(285)	138%
<b>Totale Impieghi (Capitale investito netto)</b>	<b>11.050</b>	<b>6.505</b>	<b>70%</b>
Debiti verso banche per finanziamenti	5.954	3.500	70%
Debiti v/altri finanziatori	5.946	1.467	305%
<b>Totale debiti bancari e finanziari</b>	<b>11.900</b>	<b>4.967</b>	<b>140%</b>
Disponibilità liquide	(4.927)	(3.543)	39%
Crediti finanziari	(52)	-	n/a
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>6.920</b>	<b>1.424</b>	<b>386%</b>
Capitale sociale	10.324	10.275	0%
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	n/a
Riserve	(4.220)	(4.243)	-1%
Risultato d'esercizio	(1.974)	(951)	108%
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>4.130</b>	<b>5.081</b>	<b>-19%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>11.050</b>	<b>6.505</b>	<b>70%</b>

La situazione patrimoniale del Gruppo può essere inoltre illustrata con la suddivisione tra Capitale immobilizzato, attività e passività a breve e a medio lungo termine, con evidenziazione del Capitale investito e dei Mezzi propri / indebitamento finanziario netto, come da tabella seguente (con il confronto con il periodo precedente):

	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	14.165.635	5.941.386	8.224.249
Immobilizzazioni materiali nette	219.333	105.118	114.215
Partecipazioni /altre imm.ni finanziarie	637.681	384.637	253.044
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>15.022.649</b>	<b>6.431.101</b>	<b>8.591.508</b>
Crediti verso Clienti	6.148.858	1.338.647	4.810.211
Altri crediti	4.239.646	2.763.177	1.476.469
Ratei e risconti attivi	2.905.720	420.026	2.485.694
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>13.294.224</b>	<b>4.521.850</b>	<b>8.772.374</b>
Debiti verso fornitori	6.794.052	1.809.895	4.984.157
Acconti	2.915.551	713.708	2.201.843
Debiti tributari e previdenziali	685.057	281.154	403.903
Altri debiti	717.606	284.418	433.188
Ratei e risconti passivi	5.391.175	1.016.697	4.374.478
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>16.503.441</b>	<b>4.105.872</b>	<b>12.397.569</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(3.209.217)</b>	<b>415.978</b>	<b>(3.625.195)</b>
Fondo TFR	677.204	284.874	392.330
Altre passività a medio e lungo termine	61.117	57.491	3.626
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>783.321</b>	<b>342.365</b>	<b>395.956</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>11.075.111</b>	<b>6.504.714</b>	<b>4.570.397</b>
Patrimonio netto	(4.130.697)	(5.081.243)	950.546
Indebitamento finanziario netto a m/l termine	(10.780.982)	(4.554.549)	(6.226.433)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	3.836.568	3.131.078	705.490
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(11.075.111)</b>	<b>(6.504.714)</b>	<b>(4.570.397)</b>

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo, sulla base dei dati riclassificati sopra indicati, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al periodo precedente.

	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Margine primario di struttura (Patrimonio Netto – Capitale Immobilizzato)	(10.891.952)	(1.349.858)
Quoziente primario di struttura (Patrimonio Netto/Capitale Immobilizzato)	0,27	0,79
Margine secondario di struttura (Patrimonio Netto + Passività m/l – Capitale Immobilizzato)	(10.153.631)	(1.007.493)
Quoziente secondario di struttura (Passività m/l + Patrimonio Netto)/Capitale Immobilizzato	0,32	0,84

### Principali dati finanziari

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2023 è il seguente (Euro/000):



<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>		
<i>(Dati in migliaia di Euro)</i>	<b>Consolidato</b>	<b>Consolidato</b>
	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
A. Cassa	(9)	(76)
B. Altre disponibilità liquide	(4.919)	(3.467)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(4.927)</b>	<b>(3.543)</b>
E. Crediti finanziari correnti	(52)	-
F. Debiti bancari correnti	1.091	402
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	28	-
H. Altri debiti finanziari correnti	-	11
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>1.119</b>	<b>413</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>(3.861)</b>	<b>(3.130)</b>
K. Debiti bancari non correnti	4.863	3.098
L. Obbligazioni emesse	4.000	-
M. Altri debiti non correnti	1.918	1.457
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>10.781</b>	<b>4.555</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>6.920</b>	<b>1.425</b>

L'IFN è pari a Euro 6,920 milioni, la variazione è principalmente dovuta all'incorporazione della situazione contabile di Portale Sardegna S.p.A. e delle controllate Hubcore.Ai S.r.l. e Welcomely S.r.l. che ha portato ad acquisire la titolarità dei mutui chirografari contratti con gli istituti bancari negli anni passati e del prestito obbligazionario, denominato "PORTALE SARDEGNA 2019-2024 – 5,00%", per un importo di Euro 4.000.000 (quattromilioni/00).

L'incremento del valore intervenuto nei primi sei mesi dell'esercizio in esame è imputabile prevalentemente agli ulteriori investimenti effettuati per l'operazione straordinaria di fusione per incorporazione e per i siti di proprietà e per la piattaforma Welcome To Italy destinata al progetto nazionale Local Expert, i cui lavori verranno conclusi nel corso del 2023; la variazione negativa è infine dovuta all'incidenza degli oneri finanziari. Il Gruppo Destination Italia continua costantemente nelle attività di controllo della liquidità e potrebbe avvalersi di affidamenti, attualmente mai inutilizzati, per un valore che ammonta a complessivi 800 mila euro.

### **Investimenti**

Nel corso del periodo il Gruppo Destination Italia ha effettuato investimenti in beni immateriali e materiali, comprensivi degli effetti della fusione per incorporazione della Portale Sardegna S.p.A., per complessivi Euro 11.503.279, così suddivisi:

- Euro 1.283.176 relativi a costi di impianto e ampliamento;
- Euro 85.561 per costi di sviluppo;
- Euro 7.866.025 per diritti di brevetto e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno (piattaforme e software);
- Euro 14.738 per licenze e marchi;
- Euro 943.283 per avviamento;
- Euro 984.104 per immobilizzazioni in corso;
- Euro 40.533 per altre immobilizzazioni immateriali (per migliorie su beni di terzi e oneri su mutui);
- Euro 17.149 per impianti e macchinari;
- Euro 60.368 per attrezzature industriali e commerciali;
- Euro 208.342 per altri beni (macchine ufficio elettroniche, mobili e arredi).

### **Rapporti con imprese correlate**

Con riferimento ai rapporti instaurati tra le singole società e le parti correlate, si precisa che le operazioni economiche intercorse sono state effettuate a condizioni di mercato.

Quanto ai rapporti con parti correlate, nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti in particolare i seguenti rapporti con la società di diritto svizzero denominata Bravonext S.A., facente parte del Gruppo Lastminute.com (socio di minoranza dell'Emittente).

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Debiti commerciali	Costi e Interessi	Ricavi e proventi
Bravonext S.A.	1.333.689		18.902	(283.059)	16.536	
<b>Totale</b>	<b>1.333.689</b>		<b>18.902</b>	<b>(283.059)</b>	<b>16.536</b>	

### Azioni proprie

Alla data del 30 giugno 2023 nessuna società del Gruppo possiede azioni proprie né direttamente né per il tramite di società controllate e/o collegate.

### Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la società controllata Destination 2 Italia S.r.l. è soggetta a direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Destination Italia S.p.A.. Con riferimento ai rapporti instaurati tra le singole società e le parti correlate, si precisa che le operazioni economiche intercorse sono state effettuate a condizioni di mercato.

### Gestione del rischio finanziario e delle incertezze a cui la società è sottoposta

Il Gruppo, composto da diversi operatori tra cui i due Incoming Tour operator (B2B e B2C), la property manager e la software-house, opera nel mercato del turismo con particolare riferimento al segmento Incoming con destinazioni Italia e poi Sardegna, Sicilia, Puglia e Toscana per il mercato retail e si rivolge alla clientela italiana e straniera con specifico riferimento al segmento lusso.

Nel mercato del turismo sono presenti competitor che basano la loro attività su metasearch e velocità di risposta alla domanda di room reservation. Inoltre, provider della rete quali Google e Yahoo influenzano il posizionamento e la visibilità dei siti web di proprietà e modificano gli aspetti tecnici che consentono agli operatori di migliorare la loro posizione nelle pagine di ricerca.

Il Gruppo ha scelto di rispondere al contesto di mercato attraverso investimenti in tecnologia (sviluppo di piattaforme di vendita B2B e B2C) e in relazioni con partner strategici di rilievo internazionale per diversificare l'offerta di mercato e contrastare il potere delle OTA generaliste. Inoltre, il Gruppo ha scelto di collegare tra loro operatori sul territorio, anche attraverso l'utilizzo delle piattaforme online, per creare una rete di soggetti del turismo al fine di differenziarsi sul mercato ed essere riconosciuto dalla clientela attenta ai nuovi trend e alla qualità dei servizi.

Si forniscono alcune informazioni sui rischi finanziari.

#### Rischio di liquidità

Il rischio finanziario cui il Gruppo Destination Italia potrebbe essere soggetto è il mancato reperimento di adeguati mezzi finanziari necessari per la sua operatività nonché per lo sviluppo delle proprie attività commerciali. Le caratteristiche del settore in cui opera la Società, il posizionamento di quest'ultima e le caratteristiche del flusso operativo consentono di non dover gestire rischi finanziari complessi.

A tale riguardo si precisa che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento, il Gruppo ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo.

Si segnala che la Società Capogruppo in occasione della quotazione nel mercato azionario Euronext Growth Milan, ha emesso warrant assegnati 1 a 1 solo ai nuovi sottoscrittori delle azioni ordinarie di nuova emissione a servizio dell'IPO, con conversione 1 a 2 all'incirca nei 12, 24 e 36 mesi successivi all'IPO. Lo strike price è stato fissato nel prezzo di IPO incrementato di un 10% all'anno per ciascuno degli anni di esercizio.

#### Rischio di prezzo

Per quanto riguarda il rischio di prezzo, va rilevato che il Gruppo, tenuto conto del settore di mercato in cui opera, non è esposto ad inaspettate variazioni dei prezzi, se non quelle legate all'inflazione.

#### Rischio di credito

Sul versante del rischio di credito, il Gruppo ha mantenuto un profilo di rigorosa attenzione nella gestione del credito, attentamente valutato dagli amministratori.

Per far fronte nel breve periodo a potenziali rischi di perdite su crediti, il Gruppo ha stanziato nel corso degli anni accantonamenti per rischi su crediti sufficientemente capienti per fronteggiare tali situazioni.

### **Rischio di cambio**

Per quanto riguarda i cambi si segnala che le operazioni attive e gli acquisti sono effettuati in massima parte in Euro; vi sono tuttavia alcuni importi in valuta che possono essere influenzati dalle fluttuazioni dei tassi di cambio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le considerazioni in merito alla possibile evoluzione della gestione nella seconda parte dell'esercizio 2023 tengono conto di differenti fattori sia esterni che interni che influenzano la nuova realtà *combined* del Gruppo Destination Italia che via via assume una forma maggiormente definita nei mesi in corso.

Il quadro economico globale esprime un andamento segnato da elementi di incertezza: l'adozione di politiche monetarie restrittive in diversi paesi nel mondo ed i livelli di inflazione, generati dall'incremento dei prezzi delle materie prime, costringono le principali banche centrali del mondo a rialzi record dei tassi di interesse e si traducono in un maggior costo del denaro per prestiti e mutui scoraggiando così acquisti e investimenti. Nonostante ciò, il settore economico del turismo presenta trend positivi che si prevede possano proseguire anche nella seconda parte dell'anno, tenuto conto che i dati sono in crescita rispetto agli ultimi due anni.

Tra i fattori interni che avranno un impatto positivo ed importante nella gestione nel secondo semestre 2023, si ritiene debbano rientrare l'andamento positivo ed in crescita delle prenotazioni turistiche riferite alle linee di business tradizionali (B2B con il prodotto del marchio SONO e XML per il mercato internazionale e B2C con le piattaforme di vendita online rivolte all'Italia ed all'estero), le attività poste in essere per l'internazionalizzazione e l'espansione in nuovi mercati stranieri (Cina, Giappone e India) oltretutto lo sviluppo nei mercati già presidiati (Stati Uniti) attraverso progettualità che riguardano la gestione della clientela internazionale anche attraverso uffici commerciali e di rappresentanza all'estero.

Inoltre, da un punto di vista di sviluppo di tecnologia e di prodotto il Gruppo prevede un incremento delle performance di chiusura delle prenotazioni turistiche attraverso l'evoluzione della piattaforma Hubcore e dei servizi IT proposti alla clientela, anche attraverso il potenziamento dei sistemi con elementi di intelligenza artificiale che consentirà la personalizzazione completa del viaggio. Si prevede che lo sviluppo della tecnologia avvenga però di pari passo con l'evoluzione del progetto nazionale dei Local Expert, già avviato dall'Incorporata Portale Sardegna negli anni trascorsi e finalizzato a radicare nel territorio italiano il marchio attraverso il turismo di prossimità e la valorizzazione delle sue eccellenze.

Nell'ambito delle progettualità portate avanti dal Gruppo nel secondo semestre rientra anche l'evoluzione del MEET Forum (Mediterranean European Economic Tourism Forum), evento nella bassa stagione che si propone come un autentico Laboratorio di Cambiamento, con un taglio multidisciplinare che abbraccia temi sistemici, criticità del comparto ed aspetti finanziari del business, mettendo insieme pubbliche amministrazioni, stakeholder, ricercatori e intermediari finanziari. Tutto ciò con lo scopo di delineare un possibile sviluppo economico turistico della destinazione Italia ma anche dei paesi esteri affacciati sul Mediterraneo. Nelle intenzioni del management, già emerse in occasione dell'edizione nazionale 2023 tenutasi a Stresa, vi è l'idea di innovare l'evento declinando i lavori sul tema ESG ("Environmental, Social, and Governance") applicato al mondo del turismo per portarlo, anche attraverso edizioni locali, nelle diverse regioni d'Italia, coinvolgendo i vari soggetti nel territorio.

I tre fattori ESG rappresentano il fattore critico di successo e l'elemento trainante che permea valori ed attività del Gruppo Destination Italia, il quale trova nel MEET Forum la possibilità di esprimere, insieme ad interlocutori di eccellenza ed esperiti nei diversi settori economici trasversali al turismo, innovazione, cambiamento e new business all'interno del quadro della sostenibilità e dell'etica aziendale.

Infine, rientra nei fattori interni succitati anche il completamento dell'integrazione di sistemi e processi aziendali derivanti dall'operazione straordinaria di fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A.. Gli asset di proprietà ormai del Gruppo, le economie di scala ed il know-how tecnologico messi a sistema potranno creare, a parere del Top Management, il vantaggio competitivo necessario per il successo nel mercato turistico internazionale.

In relazione agli effetti patrimoniali, economici e finanziari che l'evoluzione della gestione potrà generare sull'andamento

del Gruppo (anche sulla base dei primi dati riferiti al corrente periodo di imposta) si osserva che la Capogruppo ha posto in essere tutte le condizioni per realizzare gli investimenti previsti per l'area IT e l'internazionalizzazione.

#### **Informazioni attinenti all'ambiente ed al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale del Gruppo come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Il Gruppo Destination Italia ha posto in essere tutte le azioni necessarie a garantire un ambiente di lavoro che rispetti le attuali normative riguardanti la sicurezza dei dipendenti. Per quanto riguarda il personale, non si segnalano infortuni sul lavoro occorsi durante l'esercizio, né giorni di lavoro persi a causa di scioperi.

#### **SOSTENIBILITA' (Environmental, Social, Governance)**

Il Gruppo Destination Italia ha deciso di intraprendere un percorso di consapevolezza e miglioramento attraverso un primo approfondimento del concetto di sostenibilità. Riteniamo infatti importante sottolineare in primis verso noi stessi quanto fatto in termini sociali, ambientali ed economici cercando di avere una chiara fotografia della realtà socioeconomica e turistica del territorio e fissare nuovi obiettivi per il futuro del turismo responsabile.

Il turismo responsabile riconosce infatti la centralità della comunità locale ospitante e il suo diritto ad essere protagonista nello sviluppo turistico sostenibile e socialmente responsabile del proprio territorio.

##### **Environmental**

Il turismo è il principale motore dello sviluppo e della prosperità: crea infatti occupazione, abbatte le barriere, fornisce un arricchimento culturale e pone obiettivi per standard sociali e ambientali sempre più elevati.

Ci impegniamo affinché le popolazioni e le comunità internazionali apprendano il significato della nostra realtà offrendo al turista una vacanza che consenta di vivere esperienze autentiche, immergendosi nella cultura e nella storia locale e godendo delle bellezze naturali del nostro territorio.

Parimenti ci adoperiamo perché le comunità italiane locali traggano vantaggio dal turismo e dall'indotto acquisendo quindi valore socioeconomico, e sarà un obiettivo perseguibile anche attraverso la messa in campo di azioni volte alla destagionalizzazione dei flussi turistici.

Continueremo a creare una generazione di attori del cambiamento aiutandoli ad acquisire le nuove competenze e conoscenze di cui hanno bisogno per trasformare l'industria del turismo perseguendo direttive come tradizione ed innovazione.

Sarà sempre nostra cura selezionare partner che si adoperino per la sostenibilità ambientale, sociale ed economica ed essere noi stessi in primis l'esempio da seguire suggerendo ai nostri clienti vacanze ed esperienze nel rispetto di ciò che ci circonda.

##### **Le Risorse Umane di Destination Italia**

Il Gruppo Destination Italia è da sempre orientata al benessere del proprio Cliente e per questo considera le Risorse Umane elemento centrale dell'organizzazione.

Il Gruppo si impegna costantemente nello sviluppo delle attitudini e competenze dei propri dipendenti, al fine di permettere a ciascuno di esprimersi al meglio.

La relazione con i dipendenti segue un percorso lineare sin dal principio.

Durante la selezione del personale, il Gruppo offre le medesime opportunità senza discriminazione alcuna. La valutazione dei candidati si incentra esclusivamente sulla verifica dei requisiti descritti nel profilo ricercato, nel rispetto della dignità, della personalità, della sfera privata e delle convinzioni del candidato.

La costituzione del rapporto di lavoro avviene nel pieno rispetto della legge e dei contratti collettivi applicabili.

La formazione e lo sviluppo del personale sono un fiore all'occhiello per Destination Italia, che investe costantemente in un percorso che possa far crescere tutte le risorse presenti, garantendo equità sia nella formazione che nella crescita professionale, basandosi su criteri meritocratici.

Fondamentale è la collaborazione a tutti i livelli, con l'intento di mantenere un clima di reciproco rispetto e di scambio multiculturale e di funzione.

Destination Italia è un Gruppo multiculturale, giovane, dinamica e a maggioranza femminile.

I ruoli apicali sono ricoperti in maniera equa tra uomini e donne. I salari seguono logiche di mercato in base ai livelli e sono applicate indistintamente da sesso, razza, religione, convinzioni personali o sociali.

I rapporti di lavoro sono per la maggioranza a tempo indeterminato in quanto crediamo nelle nostre Risorse, investiamo sulla loro formazione e ci teniamo a mantenere un clima gioviale e collaborativo all'interno del gruppo.

### **Inclusione e benessere dei dipendenti**

Destination Italia ha tra i suoi valori principali quello di inclusione e promuove la diversità come uno degli elementi cardine del proprio progetto.

Ogni giorno si lavora nell'ottica di poter offrire un luogo di lavoro maggiormente inclusivo, dove sviluppare un percorso gratificante sia in ambito professionale che privato.

Tutti i dipendenti hanno accesso ad un sistema welfare che prevede un'assistenza sanitaria di primo e secondo livello, una costante formazione interna ed esterna, accesso a servizi che possano in qualche modo migliorare non solo l'ambiente di lavoro ma anche il proprio tempo libero.

A tutti viene garantito un sistema di smart working che prevede la possibilità di lavorare 2 giorni fuori dei locali aziendali. Per questo ogni dipendente è dotato di un pc portatile che gli consente di potersi connettere con facilità da ogni luogo.

Ci impegniamo a diffondere una cultura della sicurezza sui luoghi di lavoro sviluppando la consapevolezza dei rischi e promuovendo comportamenti responsabili da parte di tutti.

Ogni dipendente viene regolarmente formato a riguardo e sottoposto a visita medica periodica al fine di monitorare il proprio stato di salute e salubrità del luogo di lavoro.

Destination Italia è sempre al fianco dei propri dipendenti e dei relativi nuclei familiari in caso di necessità legate alla salute.

### **Governance**

Destination Italia S.p.A. è quotata all'Euronext Growth Milan. Il sistema di Corporate Governance adottato è aderente alle indicazioni contenute nel codice di Autodisciplina delle società quotate edito da Borsa Italiana S.p.A.

È dotata di un Board di altissimo livello che include l'Ing. Dina Ravera, figura di altissimo livello con esperienza direzionale alla guida di large corporate, il Dott. Giulio Valiante con esperienza in Società di innovazione e mercati finanziari, il dott. Massimiliano Cossu, già Amministratore Delegato di Portale Sardegna S.p.A. e la dott.ssa Federica Conticiani, dirigente della Società e responsabile risorse umane, nonché un Amministratore Indipendente, il dott. Andrea Macchione.

Il Collegio Sindacale è composto da professionalità di altissimo livello, con competenze adeguate al presidio di società molto complesse quotate nel Mercato principale di Borsa Italia: Presidente Dott. Stefano Sarubbi, Dott. Alberto Magri, Dott. Alberto Venturini.

Anche la scelta della Società di Revisione è stata fatta puntando ad assicurare all'azienda un presidio di altissima qualità quale Crowe Bompani S.p.A.

Destination Italia garantisce un'informativa continuativa agli Investitori, organizzando con il supporto del Euronext Growth Advisor, Integrae SIM, incontri di aggiornamento periodici con gli stessi in corrispondenza di momenti importanti della vita aziendale.

Destination Italia applica anche nella gestione della fiscalità, i valori cardine del proprio codice etico, improntato ai principi di legalità, onestà, trasparenza e correttezza e ritiene che il presidio della variabile fiscale costituisca uno degli elementi in grado di contribuire alla sostenibilità, in un orizzonte di ampio respiro, della traiettoria di sviluppo.

La Governance di Destination Italia è attenta al monitoraggio e alla prevenzione dei principali rischi di carattere non finanziario cui il Gruppo è esposto, sia in ambito di gestione del personale, fiscale, ambiente, diritti umani e sociale (ad es. in termini di protezione dei dati e compliance con le normative GDPR) anche applicando un sistema interno di segnalazione (whistleblowing).

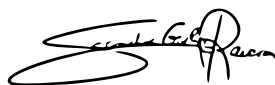
Destination Italia ha ricevuto l'attestato di conformità alla normativa UNI/PDR 125:2022 in merito alla certificazione di parità di genere ed è prossima a ricevere anche la certificazione Travelife sulla sostenibilità del turismo.

Milano, 28 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Secondina Giulia Ravera



Destination Italia S.p.A.

Bilancio intermedio al 30 giugno 2023

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione della

Destination Italia S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale e dal conto economico al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del Bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul Bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del Bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul Bilancio intermedio.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato Bilancio intermedio del Gruppo Destination Italia chiuso al 30 giugno 2023, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Destination Italia, in conformità al principio contabile OIC 30.

**Altri aspetti**

Come evidenziato nella nota integrativa del Bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società Destination Italia S.p.A. in data 26 gennaio 2023 ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in Destination Italia S.p.A. della società Portale Sardegna S.p.A. La fusione è divenuta efficace a partire dal giorno 6 giugno 2023. Ai fini contabili e fiscali, le operazioni di Portale Sardegna risultano imputate al bilancio della Capogruppo Destination Italia S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2023.

Milano, 28 settembre 2023

Crowe Bompani S.p.A.



Alessandro Rebora  
(Revisore Legale)