

DESTINATION ITALIA SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO DAL 01/01/2024 AL 31/12/2024

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

ORGANI SOCIETARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------|-----------------------------|
| Secondina Ravera | Presidente |
| Massimiliano Cossu | Amministratore Delegato |
| Giulio Valiante | Amministratore Delegato |
| Andrea Macchione | Amministratore Indipendente |
| Daniele Simonetti | Amministratore |

Termine carica: assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2025

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|-------------------|
| Stefano Sarubbi | Presidente |
| Alberto Venturini | Sindaco Effettivo |
| Roberto Cassader | Sindaco Effettivo |

Termine carica: assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2025

Società di revisione

Crowe Bompani S.r.l.

Termine carica: assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2024

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

Reg. Imp. 09642040969
Rea 2104330**DESTINATION ITALIA SPA**

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale attuale versato: Euro 12.750.985,92

Bilancio al 31/12/2024

| Stato patrimoniale attivo | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| (di cui già richiamati) | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| <i>I. Immateriali</i> | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 2.701.875 | 2.212.516 |
| 2) Costi di sviluppo | - | 760 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 5.734.905 | 4.667.120 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.369.334 | 1.513.672 |
| 5) Avviamento | 754.627 | 848.955 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 4.736.583 | 1.700.143 |
| 7) Altre | 7.846 | 825.555 |
| | 15.305.170 | 11.768.722 |
| <i>II. Materiali</i> | | |
| 1) Terreni e fabbricati | | |
| 2) Impianti e macchinario | 1.908 | 2.367 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | 18.295 | 26.383 |
| 4) Altri beni | 67.838 | 66.661 |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti | | |
| | 88.041 | 95.411 |
| <i>III. Finanziarie</i> | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | 12.410.999 | 12.335.501 |
| b) imprese collegate | | |
| c) imprese controllanti | | |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| d bis) altre imprese | - | 7.000 |
| | 12.410.999 | 12.342.501 |
| 2) Crediti | | |
| a) Verso imprese controllate | | |
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | | |
| 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 | | |

DocuSigned by:

C95B4C3FCCEE44F...

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | | |
| d bis) Verso altri | | |
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | 22.286 | 22.286 |
| Totale Crediti verso altri | 22.286 | 22.286 |
| Totale Crediti | 22.286 | 22.286 |
| 3) Altri titoli | | |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi | 8.466 | 25.175 |
| | 12.441.751 | 12.389.962 |
| Totale immobilizzazioni | 27.834.962 | 24.254.095 |

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 | 1.325.916 | 657.648 |
| - oltre l'esercizio | 209.640 | 503.670 |
| | 1.535.556 | 1.161.318 |
| 2) Verso imprese controllate | | |
| - entro l'esercizio | 1.211.087 | 1.157.957 |
| - oltre l'esercizio | 321.601 | |
| | 1.532.688 | 1.157.957 |
| 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 | 501.636 | 836.266 |
| - oltre l'esercizio | 74.072 | |
| | 575.708 | 836.266 |
| 5 ter) Per imposte anticipate | | |
| - entro l'esercizio | 1.071.606 | 689.512 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | 1.071.606 | 689.512 |
| 5 quater) Verso altri | | |
| - entro l'esercizio | 594.399 | 388.837 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | 594.399 | 388.837 |
| Totale Crediti | 5.309.957 | 4.233.890 |

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 | | |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi | | |
| 6) Altri titoli | | |
| 7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | 843.293 | 212.468 |
| | <u>843.293</u> | <u>212.468</u> |

IV. Disponibilità liquide

| | | |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| 1) Depositi bancari e postali | 420.431 | 1.191.234 |
| 2) Assegni | | |
| 3) Denaro e valori in cassa | 2.599 | 6.651 |
| | <u>423.030</u> | <u>1.197.885</u> |

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Totale attivo circolante | 6.576.280 | 5.644.243 |
|---------------------------------|------------------|------------------|

| | | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| D) Ratei e risconti | 442.497 | 144.932 |
|----------------------------|----------------|----------------|

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Totale attivo | 34.853.739 | 30.043.270 |
|----------------------|-------------------|-------------------|

Stato patrimoniale passivo

| | |
|-------------------|-------------------|
| 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------|-------------------|

A) Patrimonio netto

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| I. Capitale | 12.069.266 | 11.115.091 |
| II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 8.837.671 | 8.427.038 |
| III. Riserve di rivalutazione | - | 1.585.116 |
| IV. Riserva legale | | |
| V. Riserve statutarie | | |
| VI. Altre riserve | | |
| Varie altre riserve | 7.494 | 7.494 |
| Riserva da arrotondamento | | |
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 3.110.930 | 3.111.571 |
| | <u>3.118.424</u> | <u>3.119.065</u> |
| VII. Riserva per copertura di flussi finanziari attesi | 8.466 | 25.175 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | (7.039.218) | (7.009.175) |
| IX. Perdita d'esercizio | (683.406) | (1.615.158) |
| Totale patrimonio netto | 16.311.203 | 15.647.152 |

B) Fondi per rischi e oneri

| | | |
|---|--------|--------|
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | | |
| 2) Fondi per imposte, anche differite | | |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi | | |
| 4) Altri | 15.551 | 21.059 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Totale fondi per rischi e oneri | 15.551 | 21.059 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 354.092 | 409.859 |
| D) Debiti | | |
| <i>1) Obbligazioni</i> | | |
| - entro l'esercizio | | 4.000.000 |
| - oltre l'esercizio | 7.000.000 | 1.890.000 |
| | <u>7.000.000</u> | <u>5.890.000</u> |
| <i>2) Obbligazioni convertibili</i> | | |
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | | |
| <i>3) Verso soci per finanziamenti</i> | | |
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | | |
| <i>4) Verso banche</i> | | |
| - entro l'esercizio | 544.104 | 535.543 |
| - oltre l'esercizio | 847.290 | 1.715.655 |
| | <u>1.391.394</u> | <u>2.251.198</u> |
| <i>5) Verso altri finanziatori</i> | | |
| - entro l'esercizio | 167.156 | |
| - oltre l'esercizio | 1.632.838 | 1.333.869 |
| | <u>1.799.994</u> | <u>1.333.869</u> |
| <i>6) Acconti</i> | | |
| - entro l'esercizio | 210.340 | 161.339 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | <u>210.340</u> | <u>161.339</u> |
| <i>7) Verso fornitori</i> | | |
| - entro l'esercizio | 1.649.886 | 1.771.634 |
| - oltre l'esercizio | 420.174 | 353.286 |
| | <u>2.070.060</u> | <u>2.124.920</u> |
| <i>8) Rappresentati da titoli di credito</i> | | |
| - entro l'esercizio | | |
| - oltre l'esercizio | | |
| <i>9) Verso imprese controllate</i> | | |
| - entro l'esercizio | 4.711.825 | 1.259.988 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | <u>4.711.825</u> | <u>1.259.988</u> |
| <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 | | |
| <hr/> | | |
| <i>12) Tributari</i> | | |
| - entro l'esercizio | 89.802 | 69.657 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 89.802 | 69.657 |
| <i>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i> | | |
| - entro l'esercizio | 107.330 | 102.004 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 107.330 | 102.004 |
| <i>14) Altri debiti</i> | | |
| - entro l'esercizio | 293.245 | 274.965 |
| - oltre l'esercizio | | |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 293.245 | 274.965 |
| Totale debiti | 17.673.990 | 13.467.940 |
| E) Ratei e risconti | 498.903 | 497.260 |
| Totale passivo | 34.853.739 | 30.043.270 |

DocuSigned by:

 C95B4C3FC00044F...

| Conto economico | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 6.409.590 | 7.068.570 |
| 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 | 1.538.708 | 1.470.292 |
| 5) <i>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i> | | |
| a) Vari | 1.421.588 | 804.552 |
| | 1.421.588 | 804.552 |
| Totale valore della produzione | 9.369.886 | 9.343.414 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 3.258 | 5.089 |
| 7) Per servizi | 6.541.416 | 8.431.513 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 50.224 | 49.290 |
| 9) <i>Per il personale</i> | | |
| a) Salari e stipendi | 1.432.740 | 718.575 |
| b) Oneri sociali | 366.330 | 290.335 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 137.551 | 136.122 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | | |
| e) Altri costi | 86.299 | 35.088 |
| | 2.022.920 | 1.180.120 |
| 10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.604.523 | 1.047.818 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 26.545 | 27.672 |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | 28.831 |
| | 1.631.068 | 1.104.321 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | | 0 |
| 12) Accantonamento per rischi | 363 | 21.059 |
| 13) Altri accantonamenti | | |
| 14) Oneri diversi di gestione | 132.888 | 24.840 |
| Totale costi della produzione | 10.382.137 | 10.816.232 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | (1.012.251) | (1.472.818) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) <i>Proventi da partecipazioni</i> | | |
| da imprese controllate | 493.000 | 29.065 |
| | 493.000 | 29.065 |
| 16) <i>Altri proventi finanziari</i> | | |
| a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da imprese controllate | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 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 | 2.524 | 5.456 |
| da imprese collegate | | |
| da controllanti | | |
| da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| altri | | |
| | 2.524 | 5.456 |
| <i>17) Interessi e altri oneri finanziari</i> | | |
| verso imprese controllate | | 1.656 |
| verso imprese collegate | | |
| verso imprese controllanti | | |
| verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| altri | 557.984 | 384.705 |
| | 557.984 | 386.361 |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi | (1.966) | (497) |
| Totale proventi e oneri finanziari | (64.426) | (352.337) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| Risultato prima delle imposte (A-B±C±D) | (1.076.677) | (1.825.155) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| a) Imposte correnti | | |
| b) Imposte di esercizi precedenti | | |
| c) Imposte differite e anticipate | | |
| imposte anticipate | (382.094) | (209.997) |
| d) Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale | 11.177 | |
| | (393.271) | (209.997) |
| 21) Utile (Perdita) dell'esercizio | (683.406) | (1.615.158) |

Rendiconto finanziario al 31/12/2024

| Metodo indiretto - descrizione | Esercizio al 31/12/2024 | Esercizio al 31/12/2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (683.406) | (1.615.158) |
| Imposte sul reddito | (393.271) | (209.998) |
| Interessi passivi (interessi attivi) (Dividendi) | 555.460 | 380.905 (29.066) |
| (Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (511.712) | |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto | (1.032.929) | (1.473.319) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 137.914 | 396.955 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.631.068 | 1.075.490 |
| 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 | 484.035 | 2.338.034 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 2.253.017 | 3.810.479 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 1.220.088 | 2.337.159 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | | |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti | (374.238) | (1.142.416) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | (54.860) | 1.886.459 |
| Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi | (297.565) | (125.411) |
| Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.643 | (2.740) |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 3.690.979 | (63.378) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 2.965.959 | 552.513 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 4.186.047 | 2.889.673 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (555.460) | (380.905) |
| (Imposte sul reddito pagate) | | |
| Dividendi incassati | | 29.067 |
| (Utilizzo dei fondi) | (199.189) | |
| Altri incassi/(pagamenti) | | |
| Totale altre rettifiche | (754.649) | (351.838) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 3.431.398 | 2.537.834 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (19.175) | |
| Disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (5.131.648) | (253.320) |
| Disinvestimenti | 12.180 | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (51.787) | (10.511.982) |
| Disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | | (434.121) |
| Disinvestimenti | | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | (630.825) | (212.468) |
| Disinvestimenti | | |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | | |

DocuSigned by:

 C95B4C3FCFE44E...

Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

| | | |
|--|--------------------|---------------------|
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (5.821.257) | (11.411.891) |
|--|--------------------|---------------------|

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

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Incremento (Decremento) debiti verso banche | (859.804) | 2.251.198 |
| Accensione finanziamenti | 1.110.000 | 5.890.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | | |

Mezzi propri

| | | |
|---|-----------|---------|
| Aumento di capitale a pagamento | 1.364.808 | 750.463 |
| (Rimborso di capitale) | | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | | |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 1.615.004 | 8.891.661 |
|---|------------------|------------------|

| | | |
|---|------------------|---------------|
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' | (774.855) | 17.604 |
|---|------------------|---------------|

LIQUIDE (A+-B+-C)

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Depositi bancari e postali | 1.191.234 | 1.180.212 |
| Assegni | | |

| | | |
|--------------------------|-------|----|
| Danaro e valori in cassa | 6.651 | 69 |
|--------------------------|-------|----|

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.197.885 | 1.180.281 |
|---|-----------|-----------|

Di cui non liberamente utilizzabili

Disponibilità liquide a fine esercizio

| | | |
|----------------------------|---------|-----------|
| Depositi bancari e postali | 420.431 | 1.191.234 |
| Assegni | | |

| | | |
|--------------------------|-------|-------|
| Danaro e valori in cassa | 2.599 | 6.651 |
|--------------------------|-------|-------|

| | | |
|---|---------|-----------|
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 423.030 | 1.197.885 |
|---|---------|-----------|

Di cui non liberamente utilizzabili

DocuSigned by:

 C95B4C3FCFEE44F...

Reg. Imp. 09642040969
Rea 2104330

DESTINATION ITALIA S.P.A.

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale attuale versato: Euro 12.750.985,92

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2024

Premessa

Signori Azionisti,

Il presente bilancio evidenzia una perdita dell'esercizio 2024 pari a Euro 683.406, dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi Euro 1.631.431.

Nel precedente esercizio 2023 la perdita d'esercizio era stata pari ad Euro 1.615.158.

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

Il Bilancio al 31 dicembre 2024 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 e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo nullo sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Attività svolte e fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Destination Italia S.p.A. controlla direttamente altre società, operanti in settori specifici di attività, ossia:

- Welcomely S.r.l., attiva nel settore extralberghiero;
- Hubcore.AI S.r.l., specializzata in soluzioni tecnologiche avanzate per il turismo (Tourism High-Tech);
- Empeeria - Il mio viaggio in Sicilia S.r.l., leader nella gestione di esperienze turistiche digitali in Sicilia.

Nell'esercizio 2024 Destination Italia S.p.A. ha consolidato il proprio ruolo nel settore turistico diretto: già nel 2023 la Società è passata da holding con funzioni di controllo e coordinamento sulla controllata Destination 2 Italia S.r.l. (specializzata nell'incoming B2B) a tour operator a pieno titolo,

DocuSigned by:

C95B4C3FCFE44F...

operando direttamente nel segmento business to consumer (B2C) con un focus su destinazioni italiane di prestigio come Sardegna, Sicilia, Toscana e Puglia.

Nel corso del 2024, Destination Italia S.p.A. ha proseguito l'implementazione del proprio piano di crescita, concentrandosi su tre aree chiave: innovazione tecnologica, espansione commerciale e rafforzamento dei canali distributivi. Gli investimenti si sono focalizzati principalmente sul potenziamento delle infrastrutture IT, l'ingresso in nuovi mercati internazionali e lo sviluppo di iniziative B2B2C, oltre all'introduzione di nuove destinazioni turistiche che saranno lanciate a partire dal 2025.

Come parte della strategia di internazionalizzazione, la Società ha avviato nel 2024 le attività necessarie per entrare nel mercato cinese, avvalendosi del sostegno di Simest S.p.A., che ha approvato un cofinanziamento di 500.000 euro nell'ambito del programma "NextGenerationEU - PNRR - Misura 1, Componente 2, Investimento 5, Linea progettuale 'Rifinanziamento e Ridefinizione del Fondo 394/81'". Questo finanziamento sosterrà l'apertura di un ufficio commerciale a Shanghai, prevista per giugno 2025, che fungerà da hub per le attività di promozione e marketing dei servizi turistici italiani, con un focus sulle agenzie di viaggio e tour operator locali. L'ufficio cinese diverrà operativo ad inizio giugno 2025 e sarà responsabile della creazione di un team di marketing dedicato e dell'avvio di partnership strategiche sul territorio.

Nel corso dell'anno, sono state realizzate diverse operazioni finalizzate al rafforzamento patrimoniale e finanziario della Società e del Gruppo:

- **Acquisizione di Empeeria:** a novembre 2024 la Società ha acquisito il 51% di "Il mio viaggio in Sicilia S.r.l." (Empeeria), leader nella gestione di esperienze turistiche digitali in Sicilia. Empeeria, che utilizza tecnologie avanzate come la realtà aumentata e piattaforme digitali integrate, gestisce circa 300 esperienze e ha registrato nel 2024 un fatturato di circa 1 milione di euro con un EBITDA di circa 50.000 euro. L'acquisizione mira a rafforzare la presenza del Gruppo in Sicilia e a potenziare la visibilità dei suoi prodotti su piattaforme globali come GetYourGuide e altre OTA specializzate.
- **Rinnovo del Prestito Obbligazionario:** il prestito obbligazionario "DESTINATION ITALIA 2019-2024" è stato prorogato al 2027, con un valore complessivo di 4 milioni di euro, garantendo così una maggiore stabilità finanziaria a lungo termine;
- **Aumento di Capitale:** l'Assemblea dei Soci ha conferito al Consiglio di Amministrazione una delega per l'aumento di capitale fino a un massimo di 5 milioni di euro entro i prossimi 5 anni. Nel 2024, il Consiglio ha dato parziale esecuzione a questa delega attraverso un'operazione di "accelerated bookbuilding" riservata a investitori qualificati, con l'emissione di 830.000 nuove azioni ordinarie per un controvalore di 415.000 euro.

Nel 2024, il Gruppo ha continuato a sviluppare iniziative innovative come:

- **Destination Local Expert:** un progetto volto a creare una rete commerciale nazionale di Local Expert che, in sinergia con la piattaforma Hubcore.AI, digitalizzano e commercializzano le risorse turistiche locali, trasformandole in "Viaggi Smart" personalizzati e pronti per il mercato B2B;
- **Meet Forum:** evento annuale dedicato alla sostenibilità nel turismo, organizzato in linea con i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030. Nel 2024, il Meet Forum ha avuto edizioni a Urbino, Gorizia e Napoli, riunendo esperti, istituzioni e operatori del settore per promuovere l'innovazione e la sostenibilità nel turismo.

Parallelamente, la controllata statunitense Destination Italia Corp., con sede a New York, ha avviato pienamente le proprie operazioni, rafforzando la presenza del Gruppo nel mercato nordamericano, considerato strategico per la crescita futura.

DocuSigned by:

C95B4C3FC3EE44F...

Criteri di formazione

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

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.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. 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 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 della Società (compresa la liquidità e solvibilità) nell'esercizio in corso 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.

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

Ammortamenti Civilistici

Nell'esercizio 2024, come anche nel precedente esercizio, la Società ha regolarmente effettuato gli ammortamenti civilistici sulle immobilizzazioni sia immateriali che materiali, tenuto conto della ripresa economica generale e del settore dei viaggi, dopo la fine della pandemia da Covid-19 e dello stato d'emergenza.

Si ricorda che gli ammortamenti, regolarmente effettuati negli esercizi 2023 e 2024, erano stati invece sospesi nei precedenti bilanci chiusi al 31 dicembre 2020, 2021 e 2022 avvalendosi per tali anni della facoltà prevista dall'articolo 60, commi dal 7-bis al 7-quinquies del Decreto Legge 104/2020 (convertito dalla Legge 126/2020).

Negli appositi paragrafi della presente Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dalla legge in merito all'ammontare degli ammortamenti sospesi e all'iscrizione della corrispondente riserva indisponibile. Non avendo la Società utili negli esercizi precedenti per vincolare tale riserva, sono state utilizzate altre riserve già presenti nel bilancio, in particolare la riserva sovrapprezzo azioni.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12).

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio 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 adottati per la redazione del bilancio.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio, 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

Il marchio è stato iscritto nell'attivo e ammortizzato in un periodo di 10 esercizi.

Avviamento

L'iscrizione dell'avviamento deriva dal 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.

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

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 i 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.

Di seguito le aliquote di ammortamento applicate per le immobilizzazioni immateriali:

- Software: tra il 5% ed il 20%
- Sito aziendale (istituzionale o e-commerce): tra il 5% ed il 10%
- Avviamento: 10%
- Marchio: 10%
- Costi di impianto e ampliamento: 20%

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 di ammortamento applicate per le immobilizzazioni materiali:

- attrezzature: 12,50%
- mobili: 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 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 in bilancio 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 inclusivo degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

La Società 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.

La Società si è pertanto avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi, salvo 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 dalla Società 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 in bilancio 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.

La Società 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.

La Società si è avvalsa 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.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale coincidente con il momento in cui è ultimata la prestazione o il servizio a favore del cliente.

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.

Si ricorda che, a partire dall'esercizio 2023, il Gruppo Destination Italia ha optato per la rilevazione contabile dei ricavi di vendita, sempre secondo il principio di competenza, passando dal criterio dalla c.d. "travel date" a quello della c.d. "booking date".

Si fa presente che, a decorrere dall'esercizio 2024, si rendono applicabili il nuovo principio contabile OIC 34 "Ricavi" e gli emendamenti ai principi contabili approvati nel marzo 2024.

L'OIC 34 prevede nuovi criteri di identificazione e valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione ed il principio sottostante della segmentazione del contratto utilizzando specifiche tecniche contabili che permettono, in presenza di contratti complessi ricomprendenti diverse fattispecie, di suddividere il prezzo di vendita complessivo nelle unità elementari di contabilizzazione all'uopo definite.

Il nuovo OIC 34 prevede che non siano trattate come unità elementari di contabilizzazione le seguenti tipologie di operazioni:

- a) cessione di beni e servizi integrati o interdipendenti tra loro;
- b) prestazioni previste dal contratto che non rientrano nelle attività caratteristiche della società (es. concorsi con premi in beni non oggetto dell'attività della società);
- c) prestazioni previste dal contratto di vendita effettuate nello stesso esercizio.

Ai sensi del nuovo OIC 34 infine, i ricavi per prestazione di servizi sono rilevati nel presente esercizio in base allo stato di avanzamento se sono rispettate entrambe le seguenti condizioni:

- a) l'accordo tra le parti prevede che il diritto al corrispettivo per il venditore maturi via via che la prestazione è eseguita;
- b) l'ammontare del ricavo di competenza può essere misurato attendibilmente.

Al riguardo, si evidenzia che le novità presenti nel principio OIC 34 non hanno determinato effetti sulla rilevazione contabile dei ricavi realizzati dalla Società nel presente esercizio.

Proventi ed oneri finanziari

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

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 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.

A decorrere dall'esercizio 2024 e per il triennio 2024-2026 la società ha esercitato, in qualità di società consolidante, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale assieme alle società controllate Destination 2 Italia S.r.l., Hubcore.Ai S.r.l. e Welcomely S.r.l., ai sensi degli artt. 117 e seguenti del Tuir, che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti.

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.

Nel corso dell'esercizio 2021, la Società 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.

Cambiamento di principi contabili

Nell'esercizio 2024 non si sono verificati cambiamenti nei principi contabili adottati.

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

Attività**B) Immobilizzazioni****I. Immobilizzazioni immateriali**

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
| 15.305.170 | 11.768.722 | 3.536.449 |

| | 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 |
|--|------------------------------------|-------------------|---|---|-----------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 2.907.517 | 85.561 | 6.029.081 | 74.324 | 943.283 | 1.700.143 | 1.171.612 | 12.911.521 |
| Rivalutazioni | | | | 1.634.134 | | | | 1.634.134 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 695.002 | 84.801 | 1.361.961 | 194.786 | 94.328 | | 346.057 | 2.776.934 |
| Valore di bilancio | 2.212.516 | 760 | 4.667.121 | 1.513.672 | 848.955 | 1.700.143 | 825.555 | 11.768.722 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.488.009 | - | 586.330 | 28.035 | - | 3.036.440 | 5.015 | 5.143.828 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | | | 1.158.850 | | | | (1.158.850) | - |
| Decrementi | | | 12.180 | | | | | 12.180 |
| Ammortamenti dell'esercizio | 998.649 | 760 | 329.719 | 172.373 | 94.329 | - | 8.693 | 1.604.523 |
| Altre variazioni | - | - | (335.496) | - | | | 344.819 | 9.323 |
| Totale variazioni | 489.360 | (760) | 1.067.785 | (144.338) | (94.329) | 3.036.440 | (817.709) | 3.536.449 |
| Valore fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 4.395.526 | 85.561 | 7.762.081 | 102.359 | 943.283 | 4.736.583 | 17.777 | 18.043.170 |
| Rivalutazioni | | | | 1.634.134 | | | | 1.634.134 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.693.651 | 85.561 | 2.027.176 | 367.159 | 188.657 | - | 9.931 | 4.372.135 |
| Valore di bilancio | 2.701.875 | - | 5.734.905 | 1.369.334 | 754.627 | 4.736.583 | 7.846 | 15.305.170 |

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 (Valori netti)

| Descrizione | Importo netto |
|--|------------------|
| Costi quotazione Mercato Euronext Growth Milan | 662.931 |
| Progetto Meet Forum | 419.348 |
| Sviluppo nuovi mercati | 145.686 |
| Progetto Visibilità | 260.003 |
| Altri costi di impianto e ampliamento | 1.213.907 |
| TOTALE | 2.701.875 |

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

DocuSigned by:

 C95B4C3FCFEE44F...

La voce “**Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno**” pari a € 5.734.905 comprende:

- 1) siti web e-commerce Portalesardegna.com e gruppo a Marchio Charming;
- 2) cespiti relativi alla sezione di proprietà del software HubCore al progetto Destination Local Expert;
- 3) altre immobilizzazioni immateriali derivanti da esercizi precedenti;
- 4) incrementi per implementazioni avvenute nel corso dell’esercizio.

Gli incrementi della voce, complessivamente pari a € 586.330, sono relativi ai siti web e-commerce e allo sviluppo dei software.

Gli strumenti tecnologici presenti nella piattaforma Hubcore quali:

- il Magazzino digitale e Fabbrica prodotto 4.0;
 - la sezione relativa al modulo Esperienze;
 - il sistema di pagamento Payment Gateway Viva Wallet;
 - le funzionalità per gli utenti business (agenzie di viaggi) per l’ottimizzazione delle tempistiche e processi di salvataggio del preventivo economico, trasmissione al cliente e visualizzazione dell’itinerario turistico;
 - il sistema di business intelligence per la creazione di una reportistica quotidiana sulle vendite e sui dati di marketing (mercato, prodotto, clienti, fornitori) provenienti dai diversi canali distributivi;
 - la data warehouse utile per la creazione delle dashboard operative per i diversi reparti dell’azienda e per gli stakeholders che hanno accesso ad HubCore;
- riguardano le funzionalità già implementate per le Agenzie di Viaggio italiane e straniere e sono stati ottimizzati e messi a supporto del progetto Destination Local Expert.

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 dal 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 188.656.

L'avviamento è stato oggetto di impairment test al 31 dicembre 2024, che ha confermato la piena recuperabilità del valore contabile, e ad oggi non sono stati identificati "trigger event" che impattino sull'impairment.

La voce "**Altre immobilizzazioni immateriali**", che include valori non classificabili nelle voci precedenti, è pari a Euro 7.846 ed è composta per Euro 6.520 da spese per ristrutturazione su beni di terzi e per Euro 1.326 per oneri pluriennali su mutui.

Si precisa che l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 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 da parte della Società per gli anni 2020 e 2021 sulle immobilizzazioni immateriali erano stati pari a complessivi Euro 1.018.201; mentre quelli sospesi per il 2022 erano stati pari a complessivi Euro 733.789.

Sulle immobilizzazioni immateriali dell'incorporata Portale Sardegna S.p.A., pervenute alla Società a seguito della fusione, gli ammortamenti sospesi per gli anni 2020 e 2021 erano stati pari a complessivi Euro 762.097; mentre quelli sospesi per il 2022 erano stati pari a complessivi Euro 455.962.

A seguito dell'applicazione della sospensione temporanea degli ammortamenti, come sopra indicato, è stata iscritta la riserva indisponibile D.L. 104/2020 per l'ammontare complessivo degli ammortamenti sospesi, pari ad Euro 1.753.134 con riferimento alle immobilizzazioni immateriali della Società. Inoltre, a seguito della fusione, la riserva indisponibile D.L. 104/2020 è stata incrementata di Euro 762.097 a fronte degli ammortamenti sospesi degli anni 2020 e 2021 della ex Portale Sardegna, mediante utilizzo dell'avanzo di fusione.

In aggiunta, a fronte degli ammortamenti sospesi dell'anno 2022 della ex Portale Sardegna che, per Euro 455.655, non avevano trovato capienza nelle riserve di utili dell'incorporata, la Società ha destinato a riserva indisponibile D.L. 104/2020 - in sede di bilancio al 31 dicembre 2023 - parte della riserva sovrapprezzo azioni, per il medesimo importo.

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 della Società al 31/12/2024 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 |
| | 1.634.134 | 1.634.134 |

II. Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 88.041 | 95.411 | (7.370) |

DocuSigned by:

 C95B4C3FCEEE44F...

Dettaglio delle Immobilizzazioni Materiali

| | Impianti e macchinario | Attrezz. industriali e comm.li | Altri beni | Totale immobilizzazioni Materiali |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 17.149 | 57.633 | 180.627 | 255.409 |
| Ammortamenti (Fondo amm.) | 14.782 | 31.250 | 113.965 | 159.997 |
| Valore di bilancio | 2.366 | 26.383 | 66.662 | 95.411 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 709 | - | 18.465 | 19.174 |
| Ammortamenti dell'esercizio | 1.169 | 8.088 | 17.289 | 26.545 |
| Altre variazioni | | | | |
| Totale variazioni | (460) | (8.088) | 1.176 | (7.371) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 17.858 | 57.633 | 199.092 | 274.584 |
| Ammortamenti (Fondo amm.) | 15.951 | 39.338 | 131.254 | 188.542 |
| Valore di bilancio | 1.908 | 18.295 | 67.838 | 88.041 |

Gli incrementi delle voci sono riferibili ad acquisti effettuati nel corso dell'esercizio.

La voce "Altri beni", pari a Euro 67.838 netti (Euro 66.662 nel precedente esercizio), è così composta:

| Descrizione | Valore 31/12/2023 | Variazioni | Valore 31/12/2024 |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Mobili | 52.439 | (11.312) | 41.127 |
| Macchine d'ufficio elettroniche | 14.222 | 12.489 | 26.711 |
| Totale | 66.662 | 1.177 | 67.838 |

Ammortamenti sospesi in anni precedenti

Analogamente a quanto fatto per le immobilizzazioni immateriali, la Società ha sospeso per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 anche l'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui importo è non significativo.

Gli ammortamenti sospesi per gli anni 2020 e 2021 erano stati pari a complessivi Euro 726; quelli sospesi per il 2022 sono stati pari a complessivi Euro 418.

Sulle immobilizzazioni materiali dell'incorporata Portale Sardegna S.p.A., pervenute alla Società a seguito della fusione, gli ammortamenti sospesi per gli anni 2020 e 2021 erano stati pari a complessivi Euro 44.813, mentre per l'esercizio 2022 erano stati effettuati.

A seguito dell'applicazione della sospensione temporanea degli ammortamenti, come sopra indicato, è stata iscritta la riserva indisponibile D.L. 104/2020 per l'ammontare complessivo degli ammortamenti non effettuati, pari ad Euro 1.144 con riferimento alle immobilizzazioni materiali. Inoltre, a seguito della fusione, la riserva indisponibile D.L. 104/2020 è stata incrementata di Euro 44.813 a fronte degli ammortamenti sospesi degli anni 2020 e 2021 della ex Portale Sardegna, mediante utilizzo dell'avanzo di fusione.

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 della Società al 31/12/2024 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

DocuSigned by:

 C95B4C3FCEEE44F...

Operazioni di locazione finanziaria

La Società ha in essere un contratto di locazione finanziaria derivante dall'operazione di fusione per incorporazione della Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A. per il quale si forniscono, di seguito, le informazioni previste dall'articolo 2427, primo comma, n. 22, Cod.Civ.

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 55 – sede operativa della Società

Durata del contratto di leasing post moratoria: 237 mesi

Costo del bene: € 269.500;

Capitale maturato di competenza del periodo: 16.363;

Onere finanziario attribuibile ad esso e riferibile all'esercizio: € 6.397;

Debito residuo in linea capitale: € 52.687;

Diritto di opzione: € 53.603;

Valore del bene al 31/12/2024 considerato come immobilizzazione: € 106.290.

III. Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 12.441.751 | 12.389.962 | 51.789 |

Valore e dettaglio delle immobilizzazioni finanziarie

| | Valore contabile |
|---|-------------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 12.410.999 |
| Partecipazioni in altre imprese | - |
| Totale Partecipazioni | 12.410.999 |
| Crediti verso altri | 22.286 |
| Totale Crediti immobilizzati | 22.286 |
| Strumenti finanziari derivati | 8.466 |
| Totale Strumenti finanziari derivati | 8.466 |
| TOTALE | 12.441.751 |

Composizione e variazione della voce Partecipazioni

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 12.335.501 | 7.000 | 12.342.501 |
| Valore di bilancio | 12.335.501 | 7.000 | 12.342.501 |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 75.498 | | 75.498 |
| Decrementi per alienazioni | | (7.000) | (7.000) |
| Totale variazioni | 75.498 | (7.000) | 68.498 |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 12.410.999 | - | 12.410.999 |
| Valore di bilancio | 12.410.999 | - | 12.410.999 |

Per le partecipazioni nelle imprese controllate, 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) esercizio 2024 in euro | Patrimoni o netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------|--|---------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Destination 2 Italia S.r.l. | Milano | 1.010.000 | 98.271 | 2.269.092 | 1.010.000 | 100% | 11.947.842 |
| Hubcore.AI S.r.l. | Cagliari | 16.250 | (58.368) | 530.329 | 11.375 | 70% | 381.559 |
| Welcomely S.r.l. | Olbia | 10.000 | 39.177 | 147.916 | 5.100 | 51% | 5.100 |
| Destination Italia Corporation | USA | 1.001 | 15.127 | 11.531 | 11.531 | 100% | 1.001 |
| Il Mio Viaggio in Sicilia S.r.l. | Siracusa | 164.000 | (90.803) | 156.468 | 83.640 | 51% | 75.498 |
| Totale | | | | | | | 12.410.999 |

Le partecipazioni in imprese controllate iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società.

Rispetto al valore del bilancio al 31 dicembre 2023 esposto nella tabella sopra, il valore delle partecipazioni in imprese controllate emergenti dal bilancio al 31/12/2024, si è incrementato per un importo pari ad € 75.498 ed è interamente riferito alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della società Il Mio Viaggio In Sicilia s.r.l.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

La partecipazione al capitale sociale della società Toit Group S.p.A. (già Italy experience S.p.A.), pari al 5,99% del capitale, è stata ceduta nel corso dell'esercizio.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 22.286 | 22.286 |
| Variazioni nell'esercizio | - | - |
| Valore di fine esercizio | 22.286 | 22.286 |
| Quota scadente entro l'esercizio | - | - |
| Quota scadente oltre l'esercizio | 22.286 | 22.286 |

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 5.516 e da altri crediti immobilizzati per Euro 16.770.

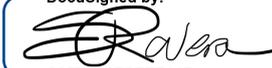
Composizione della voce Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati attivi, pari a Euro 8.466, si riferiscono al derivato interest rate swap sottoscritto dalla Incorporata Portale Sardegna S.p.A.

C) Attivo circolante**II. Crediti**

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.309.957 | 4.233.890 | 1.076.067 |

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

DocuSigned by:

 C95B4C3FC3EE44F...

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 1.161.318 | 374.238 | 1.535.556 | 1.325.916 | 209.640 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 1.157.957 | 374.731 | 1.532.688 | 1.211.087 | 321.601 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 836.266 | (260.558) | 575.708 | 502.848 | 72.860 |
| Crediti per imposte anticipate | 689.512 | 382.094 | 1.071.606 | 1.071.606 | - |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 388.837 | 205.563 | 594.399 | 594.399 | |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 4.233.890 | 1.076.067 | 5.309.957 | 4.705.856 | 604.101 |

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 1.535.556 (di cui Euro 209.640 con scadenza oltre 12 mesi).

Sono esposti in bilancio al valore di presunto realizzo, ottenuto rettificando il valore nominale di Euro 1.585.972 con un apposito Fondo svalutazione crediti pari a Euro 50.416.

I crediti verso imprese controllate si riferiscono a crediti finanziari nei confronti delle società controllate per Euro 734.479 (di cui Euro 321.601 con scadenza oltre 12 mesi) e a crediti commerciali per Euro 798.209.

I crediti tributari al 31/12/2024 sono costituiti da:

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Erario c/IVA | 340.251 |
| Credito per ritenute subite | 1.340 |
| Crediti Trattamento Integrativo | 2.288 |
| Credito IRES ed IRAP | 13.249 |
| Credito d'imposta investimenti 4.0 | 218.580 |
| Totale | 575.708 |

La voce "Crediti per imposte anticipate", pari a Euro 1.071.606 al 31 dicembre 2024, si è incrementata di Euro 382.094 per lo stanziamento delle imposte anticipate relative alla perdita fiscale e alle riprese temporanee di competenza dell'esercizio 2024.

La voce deriva dall'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate (calcolate con aliquota Ires del 24% e Irap del 3,90%, ove applicabile) sulle voci indicate nella tabella di dettaglio riportata in un punto successivo della presente nota integrativa.

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

I crediti verso altri, pari a complessivi Euro 594.399, comprendono l'importo di Euro 500.000 relativo al credito per la cessione delle quote di partecipazione della Toit Group S.p.a.. Per il resto trattasi principalmente di crediti per anticipi a fornitori (Euro 73.354) e a crediti diversi (Euro 17.569).

La ripartizione dei crediti al 31/12/2024 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Crediti per imposte anticipate | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|-----------------|---|---|---|--------------------------------|---|--|
| Italia | 1.427.104 | 1.532.688 | 575.708 | 1.071.606 | 594.399 | 5.201.505 |
| Europa | 67.650 | - | - | - | - | 67.650 |
| Resto del Mondo | 40.802 | - | - | - | - | 40.802 |
| Totale | 1.535.556 | 1.532.688 | 575.708 | 1.071.606 | 594.399 | 5.309.957 |

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

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 843.293 | 212.468 | 630.825 |

La Società ha posto in essere un meccanismo di tesoreria accentrata di gruppo per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie (contratto di cash pooling). Come previsto dagli OIC, la Società ha iscritto il credito in essere nella voce "attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" in quanto sussistono i requisiti richiesti.

La voce, quindi, rappresenta il valore attivo dei crediti vantati nei confronti di alcune società controllate che partecipano alla tesoreria accentrata di gruppo.

IV. Disponibilità liquide

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 423.030 | 1.197.885 | (774.855) |

| Descrizione | 31/12/2023 | Variazioni | 31/12/2024 |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 1.191.234 | (770.803) | 420.431 |
| Denaro e altri valori in cassa | 6.651 | (4.052) | 2.599 |
| | 1.197.885 | (774.855) | 423.030 |

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

D) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 442.497 | 144.932 | 297.565 |

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 31/12/2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

| | Risconti attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 144.932 | 144.932 |
| Variazione nell'esercizio | 297.565 | 297.565 |
| Valore di fine esercizio | 442.497 | 442.497 |

La voce è composta principalmente dai costi IVA 74-ter relativi all'anno 2024 e da costi sostenuti nel 2024, principalmente per servizi di consulenza e legati ai servizi turistici, che per competenza temporale si riferiscono all'anno successivo.

Passività**A) Patrimonio netto**

| | Saldo al 31/12/2024 16.311.203 | Saldo al 31/12/2023 15.647.152 | Variazioni 664.051 | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|
| Descrizione | 31/12/2023 | Destinazione utile | Altre variazioni | Risultato del periodo | 31/12/2024 |
| Capitale | 11.115.091 | | 954.175 | | 12.069.266 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 8.427.038 | | 410.633 | | 8.837.671 |
| Riserva di rivalutazione ex L.126/2020 | 1.585.116 | (1.585.116) | | | - |
| Riserva da arrotondamento | | | | | |
| Riserva vincolata per imposte anticip. | 7.494 | | | | 7.494 |
| Riserva indisponibile DL 104/20 | 3.111.571 | | (642) | | 3.110.929 |
| Varie altre Riserve | 25.175 | | (16.709) | | 8.466 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (7.009.175) | (30.042) | | | (7.039.217) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (1.615.158) | 1.615.158 | | (683.406) | (683.406) |
| | 15.647.152 | 0 | 1.347.457 | (683.406) | 16.311.203 |

Il capitale sociale al 31 dicembre 2024, ammontante a Euro 12.069.265,92 è suddiviso in 19.262.228 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale. L'aumento del capitale sociale di 954.175 Euro è dovuto a:

- per Euro 638.400 per le sottoscrizioni avvenute nel corso del 2024 riguardo all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 25 ottobre 2023;
- per Euro 375 alla conversione di n. 2.500 warrant ("Warrant Destination Italia 2021-2024") in n. 1.250 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, intervenuta nel mese di novembre 2024. La restante parte del valore della conversione dei warrant pari a 1.166,25 Euro è stata iscritta a riserva sovrapprezzo azioni;
- per Euro 315.400 per le sottoscrizioni avvenute entro il 31/12/2024 riguardo all'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria del 9 dicembre 2024 attuato dal Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2024.

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.

Le riserve di rivalutazione iscritte al 31/12/2023 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, sono state interamente utilizzate nel 2024 a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2023.

In applicazione della deroga all'articolo 2426, comma 2 del Codice civile compiuta dalla Legge n. 126/2020 e successive modificazioni, con riguardo alla sospensione delle quote di ammortamento del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, la Società ha costituito una riserva indisponibile, pari a complessivi Euro 1.753.134, che tornerà nel tempo ad essere disponibile quando i singoli beni 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.

Inoltre, a seguito della fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A., la riserva indisponibile D.L. 104/2020 è stata incrementata di Euro 902.791 a fronte degli ammortamenti sospesi degli anni 2020 e 2021 della ex Portale Sardegna, mediante utilizzo dell'avanzo di fusione.

In aggiunta, a fronte degli ammortamenti sospesi dell'anno 2022 della ex Portale Sardegna che, per

Euro 455.655, non avevano trovato capienza nelle riserve di utili dell'incorporata, la Società ha destinato a riserva indisponibile D.L. 104/2020 - in sede di bilancio al 31 dicembre 2023 – parte della riserva sovrapprezzo azioni, per il medesimo importo.

L'importo si è ridotto nel corso dell'esercizio per Euro 642 a seguito del realizzo di un cespite il cui ammortamento era stato sospeso.

Di conseguenza, al 31 dicembre 2024, la riserva indisponibile D.L. 104/2020 per ammortamenti sospesi ammonta complessivamente a 3.110.929.

Si sottolinea che 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.

L'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2024, che ha approvato il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, ha deliberato di coprire la perdita di esercizio di Euro 1.615.158 attraverso l'integrale utilizzo della riserva di rivalutazione di Euro 1.585.116 e di riportare a nuovo la parte rimanente, pari a Euro 30.042.

La voce "Perdite portate a nuovo" si è incrementata della parte residua della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 per Euro 30.042.

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 | 12.069.266 | B | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 8.837.671 | A, B, C, D | 8.837.671 | | (1.188.734) |
| Riserva di rivalutazione | | A, B, C, D | | (1.585.116) | |
| Altre riserve indisponibili | 3.126.890 | indisponibile | | | |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (7.039.218) | | | | |
| Totale | 16.994.609 | | 8.837.671 | | |
| Quota non distribuibile (**) | | | 8.837.671 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 0 | | |

(*) 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 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 15.551 | 21.059 | (5.508) |

| | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 21.059 | 21.059 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Accantonamenti | 363 | 363 |
| Utilizzo nell'esercizio | 5.871 | 5.871 |

DocuSigned by:

 C95B4C3FCEEE44F...

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Totale variazioni | (5.508) | (5.508) |
| Valore di fine esercizio | 15.551 | 15.551 |

I fondi rischi e oneri sono interamente riferiti al fondo stanziato al fine di coprire il rischio di cancellazioni di prenotazioni effettuate nel corso dell'esercizio per viaggi da effettuarsi in quello successivo ed è conseguente al principio di rilevazione dei ricavi e dei costi (dal 2023 rilevati secondo il criterio della c.d. "booking date") al fine di tener conto del rischio di cancellazione e, pertanto, trattasi di un accantonamento per rischi e oneri a fronte di ricavi già contabilizzati, al fine di garantire il rispetto del principio di prudenza.

Nel corso dell'esercizio 2024 il fondo si è movimentato per Euro 5.871 relativamente all'utilizzo dello stesso e per Euro 363 relativamente al nuovo accantonamento effettuato al termine dell'esercizio.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
| 354.092 | 409.859 | (55.767) |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della Società al 31/12/2024 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 | 409.859 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 137.551 |
| Utilizzo nell'esercizio | 193.318 |
| Totale variazioni | (55.767) |
| Valore di fine esercizio | 354.092 |

D) Debiti

| | | |
|---------------------|---------------------|------------|
| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
| 17.673.990 | 13.467.940 | 4.206.050 |

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 5.890.000 | 1.110.000 | 7.000.000 | - | 7.000.000 | |
| Debiti verso banche | 2.251.198 | (859.804) | 1.391.394 | 544.104 | 847.290 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 1.333.869 | 466.125 | 1.799.994 | 167.156 | 1.632.838 | 1.333.869 |
| Acconti | 161.339 | 49.001 | 210.340 | 210.340 | | |
| Debiti verso fornitori | 2.124.920 | (54.860) | 2.070.060 | 1.649.887 | 420.174 | 420.174 |
| Debiti verso imprese controllate | 1.259.988 | 3.451.837 | 4.711.825 | 4.711.825 | | |
| Debiti tributari | 69.657 | 20.145 | 89.802 | 89.802 | | |

| | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 102.004 | 5.326 | 107.330 | 107.330 | | |
| Altri debiti | 274.965 | 18.280 | 293.245 | 293.245 | | |
| Totale debiti | 13.467.940 | 4.206.050 | 17.673.990 | 7.773.689 | 9.900.301 | 1.754.043 |

La voce “**Debiti per obbligazioni**”, pari ad Euro 7.000.000, è relativa a:

- prestito obbligazionario, emesso dalla incorporata Portale Sardegna nel corso del 2019 e attualmente denominato “Destination Italia 2019 – 2027 – Tasso incrementale”, collocato per l’intero importo deliberato pari ad Euro 4.000.000, avente scadenza a dicembre 2027;
- emissione di un prestito obbligazionario convertibile, emesso dalla Società nel corso del 2023 e denominato “Destination Italia POC 2023-2028”, collocato per l’intero importo deliberato pari Euro 3.000.000, avente scadenza a novembre 2028.

Per una descrizione analitica delle operazioni si rinvia alla apposita sezione contenuta nella parte finale della presente nota integrativa.

La voce “**Debiti verso banche**”, pari ad Euro 1.391.394, accoglie:

- per Euro 534.854 il debito residuo per un finanziamento bancario concesso da Intesa San Paolo S.p.A. alla società incorporata Portale Sardegna;
- per Euro 277.769 il debito residuo per finanziamenti concessi da Unicredit;
- per Euro 212.716 il debito residuo per finanziamento concesso da Banca Popolare di Sondrio;
- per Euro 366.055 il debito residuo per finanziamento concesso da Monte dei Paschi di Siena.

La voce “**Debiti verso altri finanziatori**” accoglie principalmente, per Euro 1.333.869, il 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.

Nella voce è inclusa, poi, la quota residua dei finanziamenti concessi da SIMEST S.p.A. alla Società, per complessivi Euro 466.125 (di cui Euro 298.969 oltre 12 mesi).

La voce “**Acconti**”, pari ad Euro 210.340 a fine esercizio, è costituita in massima parte da acconti da clienti.

La voce “**Debiti verso fornitori**”, pari ad Euro 2.070.060 (di cui Euro 420.174 oltre 12 mesi), è costituita da debiti per fatture ricevute, e da debiti per fatture da ricevere al netto delle note di credito.

La voce “**Debiti verso imprese controllate**”, pari ad Euro 4.711.825, è costituita per Euro 1.254.179 da debiti di natura finanziaria, per Euro 150.645 da debiti di natura commerciale e per Euro 3.307.001 dal debito per saldo negativo di cash pooling in essere con alcune società del Gruppo.

La voce “**Debiti tributari**”, pari ad Euro 89.802, è costituita prevalentemente da ritenute per lavoro dipendente e autonomo.

La voce “**Debiti verso istituti di previdenza**”, pari a Euro 107.330, è costituita da debiti verso INPS, per Euro 74.563, da debiti verso INAIL, per Euro 7.014 e altri debiti previdenziali, per Euro 25.753.

La voce “**Altri debiti**”, pari a Euro 293.245, è costituita da debiti verso dipendenti per ratei per tredicesima e quattordicesima mensilità, ferie maturate e non godute ed altre competenze da liquidare (Euro 253.407) e da altri debiti (Euro 39.838).

La ripartizione dei debiti al 31/12/2024 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica | Obbligazioni | Debiti verso banche | Acconti | Debiti verso altri finanziatori | Debiti verso fornitori |
|-----------------|------------------|---------------------|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Italia | 7.000.000 | 1.391.394 | 210.340 | 466.125 | 1.817.744 |
| Europa | - | - | - | - | 41.704 |
| Resto del mondo | - | - | - | 1.333.869 | 210.613 |
| Totale | 7.000.000 | 1.391.394 | 210.340 | 1.799.994 | 2.070.060 |

| Area geografica | Debiti verso imprese controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti prev. | Altri debiti | Totale debiti |
|-----------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| Italia | 4.711.825 | 89.802 | 107.330 | 293.245 | 16.087.715 |
| Europa | - | - | - | - | 41.704 |
| Resto del mondo | - | - | - | - | 1.544.482 |
| Totale | 4.711.825 | 89.802 | 107.330 | 293.245 | 17.673.990 |

Non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

E) Ratei e risconti

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 498.903 | 497.260 | 1.643 |

| | Ratei passivi | Risconti passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|---------------------------------|----------------|------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 96.201 | 401.059 | 497.260 |
| Variazione nell'esercizio | 101.643 | (100.000) | 1.643 |
| Valore di fine esercizio | 197.844 | 301.059 | 498.903 |

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

I ratei passivi sono relativi principalmente al rateo di competenza degli interessi passivi sul prestito obbligazionario e a costi legati al contratto di leasing.

I risconti passivi sono relativi al 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 31/12/2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

DocuSigned by:

 C95B4C3FCEEE44F...

Conto economico**Valore della produzione**

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni | |
|---|---------------------|------------------|---------------|
| 9.369.886 | 9.343.414 | 26.472 | |
| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 6.409.590 | 7.068.570 | (658.980) |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.538.708 | 1.470.292 | 68.416 |
| Altri ricavi e proventi | 1.421.588 | 804.552 | 617.036 |
| | 9.369.886 | 9.343.414 | 26.472 |

I ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico al 31 dicembre 2024 per complessivi Euro 9.369.886 (rispetto a Euro 9.343.414 dell'esercizio 2023).

Si ricorda che la principale attività operativa del Gruppo, legata al turismo, è svolta anche da parte della controllata Destination 2 Italia S.r.l. Al riguardo, per una visione complessiva dei ricavi del gruppo, si rimanda al fascicolo del Bilancio consolidato.

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

Ricavi per tipologia

| Tipologia | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Prestazioni di servizi | 6.281.269 |
| Altro | 128.320 |
| Totale | 6.409.590 |

Ricavi per area geografica

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia | 5.303.078 |
| Europa | 623.285 |
| Resto del mondo | 483.226 |
| Totale | 6.409.590 |

La voce "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni" accoglie spese del personale, spese promozionali e spese per consulenze capitalizzate in quanto afferenti a progetti pluriennali.

La voce "Altri ricavi e proventi", pari ad Euro 1.421.588, è costituita principalmente da ricavi per la vendita di servizi non turistici, ricavi per cash-back da pagamenti effettuati con carte di credito, rilascio pro-quota del credito di imposta relativo alla quotazione, ricavi da eventi, oltre che da prestazioni di servizi rese nei confronti delle società del Gruppo.

Costi della produzione

| Saldo al 31/12/2024 | Saldo al 31/12/2023 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 10.382.137 | 10.816.232 | (434.095) |

DocuSigned by:

 C95B4C3FCEEE44F...

| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 3.258 | 5.089 | (1.831) |
| Servizi | 6.541.416 | 8.431.513 | (1.890.097) |
| Godimento beni di terzi | 50.224 | 49.290 | 934 |
| Salari e stipendi | 1.432.740 | 718.575 | 714.165 |
| Oneri sociali | 366.330 | 290.335 | 75.995 |
| Trattamento di fine rapporto | 137.551 | 136.122 | 1.429 |
| Altri costi del personale | 86.299 | 35.088 | 51.211 |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 1.604.523 | 1.047.818 | 556.705 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 26.545 | 27.672 | (1.127) |
| Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | 28.831 | (28.831) |
| Accantonamento per rischi | 363 | 21.059 | (20.696) |
| Oneri diversi di gestione | 132.888 | 24.840 | 108.048 |
| Totale | 10.382.137 | 10.816.232 | (434.095) |

Costi per servizi

| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------------|------------------|
| Costi per servizi turistici | 5.533.807 | 6.173.033 |
| Costi addebitati da controllate | 12.610 | 64.807 |
| Servizi di promozione | 187.076 | 477.123 |
| Canoni e servizi software | 111.731 | 627.056 |
| Spese di collaborazione | 4.452 | 3.000 |
| Utenze | 23.928 | 16.001 |
| Compensi amministratori | 171.856 | 99.169 |
| Consulenze amministrative, legali e altre | 356.960 | 811.843 |
| Oneri bancari | 66.028 | 63.804 |
| Assicurazioni | 55.549 | 45.146 |
| Altri costi per servizi | 17.419 | 50.531 |
| TOTALE | 6.541.416 | 8.431.513 |

Costi per servizi

Il rilevante incremento dei costi per servizi turistici è strettamente collegato allo sviluppo dell'attività e dei ricavi per prestazioni di servizi turistici.

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

I costi addebitati dalle controllate sono riferiti esclusivamente a costi legati alle attività operative commerciali.

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

Costi per il personale

La voce, pari a complessivi Euro 2.022.920, 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.

Ammortamenti

La voce, pari a complessivi Euro 1.631.068, comprende gli ammortamenti sulle immobilizzazioni immateriali e materiali effettuati nell'esercizio.

Oneri diversi di gestione

La voce "Oneri diversi di gestione" è costituita da multe (Euro 3.074), altri oneri di gestione (Euro 28.000), svalutazioni e perdite (Euro 95.962), diritti camerali (Euro 4.878), tassa rifiuti e servizi comunali (Euro 892), e arrotondamenti (Euro 82).

DocuSigned by:

 C95B4C3ECEE44E...

Proventi e oneri finanziari

| | | |
|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Saldo al 31/12/2024 (64.426) | Saldo al 31/12/2023 (352.337) | Variazioni 287.911 |
|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|

La voce è dettagliata come segue:

| Descrizione | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|---|-----------------|------------------|----------------|
| Proventi da partecipazioni | 493.000 | 29.065 | 463.935 |
| Interessi attivi e (interessi passivi e altri oneri finanziari) | (555.460) | (380.904) | (174.556) |
| Utili (perdite) su cambi | (1.966) | (498) | (1.468) |
| Totale | (64.426) | (352.337) | 287.911 |

Proventi ed oneri finanziari

I proventi da partecipazioni si riferiscono alla plusvalenza generata dalla cessione della partecipazione nella società Toit Group S.p.A. (già Italy Experience S.p.A.).

Gli "Interessi e altri oneri finanziari", pari a complessivi Euro 584.938, si riferiscono a:

- interessi passivi sul prestito obbligazionario 2024-2028 per Euro 400.809;
- interessi passivi maturati 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 80.288;
- interessi passivi bancari sui finanziamenti in essere per Euro 83.502;
- interessi passivi intercompany legati al contratto di cash-pooling, per Euro 17.678;
- altri interessi passivi per Euro 2.661.

Gli interessi attivi, pari a complessivi Euro 29.478, sono riferiti a:

- interessi attivi bancari e su strumenti finanziari per Euro 8.454;
- interessi attivi maturati nei confronti delle società controllate per il contratto di cash-pooling per Euro 21.024.

Utili e perdite su cambi

Sono costituiti per Euro 1.855 da utili su cambi e per Euro 3.821 da perdite su cambi.

Imposte sul reddito d'esercizio

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

A decorrere dall'esercizio 2024 Destination Italia S.p.A. ha esercitato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale ai fini IRES assieme ad alcune società controllate. Nell'esercizio, pertanto, sono stati contabilizzati dalla consolidante Euro 11.177 quale provento da consolidato in relazione all'utile fiscale trasferito da una delle controllate e coperto mediante l'utilizzo di perdite della consolidante.

Inoltre, sono state contabilizzate a Conto economico le imposte anticipate, pari a complessivi Euro 382.094 di provento. Le imposte anticipate a Conto economico sono formate principalmente da:

- un provento di Euro 393.042, calcolato sulla perdita fiscale dell'esercizio e sugli interessi passivi eccedenti il ROL (aliquota Ires del 24%), nonché sull'accantonamento a fondo rischi e oneri per cancellazioni (aliquota Ires 24% e Irap 3,90%);
- un onere per storno di imposte anticipate pari ad Euro 1.638 relativo all'utilizzo del fondo rischi e oneri per cancellazioni (aliquota Ires 24% e Irap 3,90%).

DocuSigned by:

 C95B4C3FC44F...

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, c.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita - anticipata

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Le imposte differite, ove esistenti, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

| | 31/12/2023 | | 31/12/2024 | | Differenza |
|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | |
| Imposte anticipate: | | | | | |
| Perdite fiscali anni 2021 -2023 | 1.766.493 | 423.958 | 1.766.393 | 423.958 | - |
| Interessi passivi indeducibili anni 2020 -2023 | 1.060.935 | 254.625 | 1.060.935 | 254.625 | - |
| Marchi da ammortizzare | 2.076 | 498 | 2.076 | 498 | |
| Fondo rischi su crediti tassato | 18.984 | 4.556 | 18.984 | 4.556 | - |
| Fondo rischio cancellazioni | 21.059 | 5.876 | 15.551 | 4.339 | (1.537) |
| Perdite fiscali anno 2024 | | | 1.138.532 | 273.248 | 273.248 |
| Interessi passivi indeducibili anno 2024 | | | 459.930 | 110.383 | 110.383 |
| Totale imposte anticipate | 2.869.547 | 689.513 | 4.462.501 | 1.071.607 | 382.094 |
| Imposte anticipate nette | | 689.513 | | 1.071.607 | 382.094 |

Si segnala che la Società vanta altresì perdite fiscali pregresse per gli anni fino al 2022, pari a complessivi Euro 8.137.836, sulle quali non sono stati iscritti in bilancio crediti per imposte anticipate (pari a Euro 1.953.081 con l'aliquota Ires del 24%).

Nota integrativa, altre informazioni

Si segnala, inoltre, che:

- la Società, nel corso dell'esercizio, non ha 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, in linea con quelle di mercato;
- ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile la Società non detiene azioni proprie o possiede azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e non ha acquistato o alienato, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie o quote di società controllanti nel corso dell'esercizio.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variazioni |
|-----------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 5 | 4 | 1 |
| Quadri | 9 | 9 | - |
| Impiegati | 21 | 25 | (4) |
| | 35 | 38 | (3) |

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 di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e al Collegio Sindacale della Società (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 141.894 | 72.804 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione legale per le prestazioni rese alla Società, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi:

| | Valore |
|--|---------------|
| Revisione legale annuale dei conti | 22.000 |
| Revisione semestrale | 13.105 |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 35.105 |

Titoli emessi dalla Società

Si riportano di seguito le informazioni relative ai prestiti obbligazionari emessi da Destination Italia S.p.A.

Prestito obbligazionario DESTINATION ITALIA 2019-2027

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 (quattro milioni/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"), aveva la sua scadenza naturale alla data del 6 dicembre 2024, una cedola a 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. Alla data del 18 febbraio 2020, tutte le 40 obbligazioni risultavano sottoscritte.

Alla data del 28 novembre 2024 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha deliberato modifiche al Regolamento del Prestito Obbligazionario denominato "Portale Sardegna 2019-2024 5%" (Codice ISIN IT0005391088) concernenti, inter alia, il termine di scadenza e il tasso di interesse.

Pertanto, attualmente tale Prestito ha le seguenti caratteristiche e coordinate di identificazione:

Denominazione: DESTINATION ITALIA 2019-2027

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 2027

Durata: 8 anni dalla Data di Emissione;

Cedola: tasso variabile lordo 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 attuale risultano quindi emesse complessivamente tutte le 40 obbligazioni costituenti il prestito obbligazionario "Destination Italia 2019-2027", per un importo complessivo pari a Euro 4.000.000.

Il Regolamento del prestito obbligazionario "Destination Italia 2019-2027" è disponibile sul sito internet istituzionale della Società (www.destinationitaliagroup.com, Sezione Investitori/Informazioni per obbligazionisti).

Prestito obbligazionario convertibile DESTINATION ITALIA 2023-2028

Il 25 ottobre 2023 l'Assemblea straordinaria e, in corrispondenza, il 31 ottobre 2023 il Consiglio di amministrazione della Società hanno deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile denominato "Destination Italia POC 2023-2028", per un importo massimo di Euro 3.000.000 (tre milioni/00), della durata di 5 anni a partire dalla data di emissione, avvenuta il 16 novembre 2023. Il prestito, riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte degli Investitori Qualificati come definiti ai sensi dell'art. 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129, regolato dalla disciplina del Regolamento del prestito obbligazionario "Destination Italia POC 2023-2028" ("Regolamento"), ha le seguenti caratteristiche e coordinate di identificazione:

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

Denominazione: Destination Italia POC 2023-2028

Quotazione: Mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le obbligazioni vengono immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione) ai sensi della vigente normativa;

Codice ISIN: IT0005569444;

Importo Massimo: nominali Euro 3.000.000;

Obbligazioni e Prezzo di Sottoscrizione: n. 1 obbligazione ha valore nominale unitario pari a € 3.000 (tremila/00), le obbligazioni sono al portatore e non sono frazionabili, sono convertibili in azioni ordinarie di Destination Italia di nuova emissione in ragione del Rapporto di Conversione, stabilito dalla disciplina del Regolamento del prestito obbligazionario "Destination Italia POC 2023-2028";

Data di Emissione: 16 novembre 2023;

Data di scadenza: 16 novembre 2028 (salve le ipotesi in cui il godimento delle Obbligazioni cessi prima della Data di Scadenza per effetto di quanto di seguito stabilito nel Regolamento);

Durata: 5 anni dalla Data di Emissione;

Cedola: tasso fisso lordo pari al 7,00% annuale, base di calcolo: ACT/365, con pagamento semestrale posticipato, date di pagamento delle cedole: 30 giugno ed al 31 dicembre di ciascun anno (fatta eccezione per l'ultima Data di Pagamento degli Interessi che corrisponderà alla Data di Scadenza); ogni obbligazione cesserà di produrre interessi a partire dalla prima, nel tempo, delle seguenti date: (i) dalla Data di Scadenza (inclusa); ovvero (ii) in caso di rimborso anticipato, dalla data in cui avverrà il rimborso anticipato; ovvero (iii) in caso di conversione, secondo quanto stabilito nel Regolamento;

Prezzo di Emissione: alla pari;

Valore di Rimborso: 100% del valore nominale di ciascun titolo obbligazionario rispetto al quale il Diritto di Conversione non sia stato esercitato (unitamente agli interessi maturati fino alla Data di Scadenza e non ancora corrisposti), Divisa di trattazione: Euro.

Le Obbligazioni sono emesse in regime di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto dell'offerta ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1(4), lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129.

In data 9 novembre 2023 si è concluso il primo periodo di sottoscrizione del prestito e il 16 novembre 2023 sono state emesse le prime 607 obbligazioni per un controvalore di Euro 1.821.000,00. In data 11 dicembre 2023 si è concluso il secondo periodo di sottoscrizione del prestito, sono state emesse 23 obbligazioni per un controvalore di Euro 69.000,00. Alla data del 31/12/2023 erano state emesse complessivamente 630 obbligazioni, per un importo complessivo pari a Euro 1.890.000.

In data 29 aprile 2024 si è concluso il terzo periodo di sottoscrizione del prestito e sono state emesse ulteriori 370 obbligazioni per un controvalore di Euro 1.110.000,00.

Alla data del 31/12/2024 risultano quindi emesse complessivamente tutte le 1.000 obbligazioni costituenti il prestito obbligazionario "Destination Italia POC 2023-2028", per un importo complessivo pari a Euro 3.000.000.

Il Regolamento del prestito obbligazionario "Destination Italia POC 2023-2028" è disponibile sul sito internet istituzionale della Società (www.destinationitaliagroup.com, Sezione Investitori/Informazioni per obbligazionisti).

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla Società

La Società in sede di quotazione al mercato Euronext Growth Milan avvenuta il 19 ottobre 2021, ha emesso warrant ("Warrant Destination Italia 2021-2024"), assegnati 1 a 1 solo ai nuovi sottoscrittori delle azioni ordinarie di nuova emissione a servizio dell'IPO, con conversione 1 a 2 entro i 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 31 dicembre 2024 (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2023) i warrant esercitati sono n. 59.164. Dato che la scadenza era l'esercizio 2024, i restanti n. 3.570.836 warrant si considerano estinti.

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

Nel mese di dicembre 2024 la Capogruppo Destination Italia S.p.A., in sede di aumento di capitale sottoscritto per n. 830.000 azioni, ha emesso n. 415.000 warrant con conversione 1 a 1 entro i 36 mesi successivi. Lo strike price è stato fissato per ciascuno degli anni di esercizio.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

In conseguenza dell'operazione di fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A. descritta in precedenza, la Società ha sottoscritto un contratto di Interest Rate Swap avviato nell'esercizio 2016, rimodulato nell'anno 2020 e collocato nell'attivo del bilancio al 31/12/2024 tra le immobilizzazioni finanziarie "Strumenti finanziari derivati attivi" e nel Patrimonio Netto alla voce "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi". Il decremento del Mark to Market del derivato rispetto all'esercizio precedente, che si assesta al 31/12/2024 al valore di Euro 8.466 è dovuto ad una variazione dei tassi di interesse.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile, si fa presente che, ad eccezione del contratto di leasing finanziario derivante dall'operazione di fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A., di cui si è data informativa nell'apposita sezione della presente nota integrativa, non risultano altri impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, che rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi e che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti, come già indicato nella presente nota integrativa.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla Società, aventi natura commerciale, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

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

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

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

Con riferimento a quanto previsto dal comma 127, dell'articolo 1, della L. 124/2017, la Società dichiara di aver ricevuto nell'anno importi pari a Euro 6.214 a titolo di sovvenzioni, contributi, vantaggi economici di qualunque genere rientranti nel regime de minimis, tutti relativi all'utilizzo di Fondinterprofessionali (Fonarcom) per la formazione continua dei dipendenti.

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

Continuità aziendale

Nell'anno 2024 l'attività svolta dalla Società ha registrato un andamento positivo, confermando e consolidando così i dati di ricavi del 2023, anno che aveva realizzato una significativa crescita.

Nel mese di ottobre 2024 gli Amministratori hanno presentato le linee guida del progetto strategico e i range di target 2025, che verranno portati avanti anche grazie alle operazioni finanziarie realizzate nell'ultimo trimestre dell'esercizio, i quali prevedono un valore della produzione nel range 75-90 €Milioni, EBITDA positivo tra 3,0 e 4,5 €Milioni; sulla scia di tali iniziative si ritiene che non vi siano da segnalare problematiche che mettano a rischio la continuità aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nell'ambito dei fatti di rilievo successivi alla chiusura del 31 dicembre 2024, si fa presente che la Società ha concentrato gli sforzi nelle attività finalizzate alla produzione di ricavi derivanti da tutte le linee di business: le piattaforme online e i canali XML dei marchi Destination Italia e SONO per il comparto B2B, le piattaforme online dei marchi Portalesardegna.com e Charming per il comparto B2C, e le piattaforme XML connesse al prodotto extralberghiero.

Nel periodo in esame, la Capogruppo poi ha proseguito nelle attività di impianto del progetto cofinanziato dalla Simest S.p.A. (ente gestore dei fondi PNRR) per l'internazionalizzazione nel mercato estero cinese. Il progetto prevede un evento per inaugurare l'apertura della sede a Shangai e la realizzazione di attività di promozione e marketing di servizi turistici italiani nei mercati target. Verrà promosso il prodotto turistico Destination Italia tramite le piattaforme di vendita di proprietà con target riferito alle agenzie di viaggi e tour operator con sede ed operatività nel mercato cinese.

Inoltre, nell'ottica di incrementare gli investimenti e lo sviluppo per le aree strategiche IT e l'internazionalizzazione, facendo seguito alla deliberazione dell'assemblea dei soci del 9 dicembre 2024 con la quale veniva conferito al Consiglio di Amministrazione una delega per l'aumento di capitale fino a un massimo di 5 milioni di euro entro i prossimi 5 anni, in data 17 febbraio 2025 il Consiglio ha dato parziale esecuzione a questa delega attraverso una seconda operazione di "accelerated bookbuilding", riservata ad investitori qualificati, la quale ha portato alla sottoscrizione di 1.794.000 nuove azioni ordinarie per un controvalore di 897.000 euro.

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico ed i flussi di cassa dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 16 maggio 2025

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

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

DESTINATION ITALIA SPA

Sede in Galleria Sala dei Longobardi 2 - 20121 MILANO (MI) - Capitale sociale attuale versato: Euro 12.750.985,92

Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio al 31/12/2024

Signori Azionisti,

il presente bilancio evidenzia una perdita dell'esercizio 2024 pari a Euro 683.406, dopo aver effettuato ammortamenti e accantonamenti per complessivi Euro 1.631.431.

Nel precedente esercizio 2023 la perdita era stata pari ad Euro 1.615.158.

Storia della Società

Negli anni Destination Italia S.p.A. è passata dall'essere un'impresa con il ruolo di holding a capo del Tour operator Destination 2 Italia S.r.l., società specializzata sulla promozione e vendita della destinazione Italia, all'essere dal 2023 anche un'OTA operativa sul turismo Incoming.

Ai marchi strategici SONO Travel Club e Destination Italia (quest'ultimo tramite i canali XML) distribuiti tramite la controllata per il B2B si sono aggiunti Portalesardegna.com e la famiglia Charming, operativi nel B2C con focus sulle principali destinazioni regionali nel comparto mare (Sardegna, Sicilia, Puglia, Toscana).

Destination Italia S.p.A. è una società quotata dal 2021 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana; le attese derivanti dall'operazione (reperire nuove risorse finanziarie e dare impulso alla crescita e allo sviluppo del Gruppo Destination Italia) sono state perseguite allargando il perimetro societario di controllo e acquisendo nuovi segmenti di mercato nel settore Incoming. Nel 2023 la Società ha perfezionato la fusione con il Gruppo Portale Sardegna S.p.A., raggiungendo i seguenti risultati:

- diversificazione del mercato dell'offerta acquisendo una fetta di mercato Incoming Italia con focus sulle principali destinazioni regionali nel comparto mare (Sardegna, Sicilia, Puglia, Toscana);
- acquisizione di know-how commerciale di pluriennale esperienza sul mercato della domanda nel ramo business to consumer, con riferimento sia al turismo domestico che al turismo estero (mercato Europa);
- diversificazione del mercato dell'offerta e della domanda turistica tramite l'acquisizione di una fetta di mercato nel settore extralberghiero; ciò è avvenuto tramite l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria della società Welcomely S.r.l. che svolge servizi di property management;
- acquisizione di tecnologie a supporto dei servizi business con potenzialità in termini di scalabilità; ciò è avvenuto tramite l'acquisizione di una partecipazione maggioritaria della società Hubcore.Ai S.r.l. specificamente deputata alla progettazione di software e servizi Tech per il mercato turistico B2B e B2C.

Nel 2024 ha dato nuovo impulso alla crescita acquisendo anche il controllo della società Emperia-Il mio viaggio in Sicilia, tour operator Incoming presente nel mercato siciliano delle experiences.

Dunque, attualmente la Società risulta essere un Tour operator operativo nel mercato Incoming Italia nel ramo B2C ed a capo del Gruppo Destination Italia, costituito dalle quattro società Destination 2 Italia S.r.l., Welcomely S.r.l. e Hubcore.Ai S.r.l. e Il mio viaggio in Sicilia S.r.l.

Tra gli obiettivi di lungo periodo stabiliti dal management rientrano il consolidamento nei mercati internazionali, l'inserimento in nuovi mercati e il rafforzamento della Tecnologia a supporto dei servizi erogati. Si ricorda infatti che la Capogruppo è nata come start up innovativa, con investimenti nell'innovazione tecnologica per servizi di supporto all'offerta (tra cui il software denominato

Parce2Book) con obiettivi di scalabilità del business. Dall'anno 2021 Destination Italia S.p.A. risulta iscritta nel registro delle PMI innovative.

Andamento della gestione

Andamento economico generale

Secondo le ultime analisi condotte da organizzazioni internazionali come l'OCSE e l'FMI, l'economia globale nel 2024 ha registrato una crescita moderata, con un tasso stimato attorno al 2,6%, leggermente inferiore rispetto al 3,1% del 2023. Questa dinamica riflette un rallentamento dell'espansione economica, influenzata da diversi fattori macroeconomici e geopolitici che hanno continuato a pesare sui mercati internazionali.

Tra i principali elementi di incertezza, persistono le tensioni commerciali globali, le difficoltà legate alle catene di approvvigionamento e i conflitti geopolitici, che hanno contribuito a mantenere elevata la volatilità dei mercati finanziari. In particolare, le recenti tensioni tra Stati Uniti e Cina in materia commerciale e tecnologica, unite alle incertezze legate al conflitto in Ucraina, hanno inciso significativamente sul commercio internazionale e sulla fiducia degli investitori.

Anche l'inflazione globale ha continuato a rappresentare una sfida, sebbene con segnali di moderazione rispetto ai picchi del 2022 e del 2023. Questo è stato possibile grazie alla discesa dei prezzi delle materie prime energetiche e alle politiche monetarie restrittive adottate dalle principali banche centrali, che hanno progressivamente ridotto i tassi di interesse a partire dalla seconda metà del 2024. Tuttavia, l'inflazione si mantiene ancora su livelli superiori alla media storica, comprimendo i margini di profitto delle imprese e riducendo il potere d'acquisto dei consumatori in molte economie avanzate.

Per quanto riguarda le principali aree economiche, la Cina e gli Stati Uniti hanno mostrato andamenti differenti nel 2024. La Cina ha registrato una crescita robusta, sostenuta da una forte ripresa della domanda interna e da una politica industriale orientata alla tecnologia e all'autosufficienza. Gli Stati Uniti, seppur in rallentamento rispetto al 2023, hanno mantenuto una traiettoria positiva, grazie alla resilienza del mercato del lavoro e a un aumento dei consumi privati. Al contrario, l'area euro ha continuato a registrare una crescita più debole, penalizzata dall'elevata inflazione e dalle difficoltà nel settore manifatturiero, particolarmente esposto alle fluttuazioni dei prezzi energetici e alle tensioni geopolitiche.

In Italia, l'economia ha mostrato un moderato incremento del PIL, stimato intorno allo 0,7% per l'intero 2024, leggermente inferiore alle previsioni iniziali. Questo risultato è stato influenzato da un rallentamento della domanda interna, un calo della produzione industriale e una riduzione dell'export verso mercati chiave come la Germania e la Cina.

L'inflazione, misurata con l'indice armonizzato dei prezzi al consumo, è scesa in media al 4,2%, in netto miglioramento rispetto al 5,9% registrato nel 2023, grazie principalmente alla diminuzione dei costi energetici e alla stabilizzazione dei prezzi delle materie prime. Tuttavia, il mercato del lavoro ha continuato a presentare sfide, con un tasso di disoccupazione stabile attorno al 6,8%, mentre la disoccupazione giovanile ha toccato il 20,5%, evidenziando persistenti difficoltà nell'assorbimento della forza lavoro più giovane. Sul fronte del potere d'acquisto, le famiglie italiane hanno beneficiato della riduzione dell'inflazione e delle misure di sostegno al reddito adottate dal governo, ma la propensione al risparmio è rimasta cauta a causa delle incertezze economiche globali.

Le prospettive

Le previsioni per il 2025 indicano una possibile stabilizzazione dell'economia globale, con una crescita attesa intorno al 3,1%, sostenuta da un graduale recupero dei settori industriali e una ripresa

degli investimenti infrastrutturali. In Italia, si prevede un aumento del PIL dello 0,6%, con un contributo significativo atteso dal settore turistico e dal potenziamento delle esportazioni, in particolare verso il Nord America e l'Asia. Tuttavia, le sfide legate all'inflazione, alle tensioni geopolitiche e all'elevato debito pubblico continueranno a rappresentare elementi di incertezza per l'economia nazionale.

Il mercato di riferimento

Nel 2024, il settore turistico globale ha registrato una ripresa significativa, con gli arrivi internazionali che hanno raggiunto circa 1,4 miliardi, pari al 99% dei livelli pre-pandemici del 2019. Questo incremento dell'11% rispetto al 2023 è stato trainato dalla forte domanda nei mercati europei e asiatici, nonché dalla ripresa dei viaggi intercontinentali. Il contributo del turismo al PIL globale ha raggiunto i 10,9 trilioni di dollari, rappresentando il 10% dell'economia mondiale. Inoltre, il settore ha supportato circa 357 milioni di posti di lavoro a livello globale, evidenziando la sua importanza economica e occupazionale. Nonostante la crescita, permangono sfide legate a tensioni geopolitiche, inflazione e costi elevati dei trasporti e dell'alloggio, che influenzano le decisioni di viaggio dei consumatori.

L'Italia ha confermato la sua posizione di rilievo nel panorama turistico internazionale, accogliendo circa 64,5 milioni di visitatori nel 2024, posizionandosi al terzo posto in Europa e al quinto a livello mondiale. Il settore alberghiero italiano ha mostrato segnali positivi, con un aumento del 4% delle tariffe medie giornaliere (ADR) e un tasso di occupazione del 56%. Gli investimenti nel settore hanno raggiunto i 2,1 miliardi di euro, con una crescita del 30% rispetto alla media decennale, trainati principalmente dal segmento del lusso.

Prospettive per il mercato turistico nel 2025

Le previsioni per il 2025 indicano una crescita degli arrivi turistici internazionali compresa tra il 3% e il 5% rispetto al 2024, con una domanda globale che potrebbe raggiungere livelli record.

Le previsioni per l'Italia per il 2025 sono ottimistiche, con una crescita attesa del PIL turistico e un aumento degli arrivi internazionali. Si prevede una maggiore attenzione verso il turismo sostenibile e la valorizzazione delle destinazioni meno conosciute, in risposta alla crescente domanda di esperienze autentiche e responsabili.

Andamento della gestione

Nel corso del 2024, la Vostra Società ha consolidato il proprio ruolo come operatore diretto nel turismo Incoming, proseguendo il percorso avviato con l'incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. in Destination Italia S.p.A., completata nel 2023. Nel 2024 la Società di integrato pienamente le attività derivanti dalla produzione afferente ai marchi Portalesardegna.com e Charming, ampliando in tal modo l'offerta di servizi turistici diretti al segmento B2C, sia italiano che internazionale, con particolare attenzione alle destinazioni regionali di eccellenza come Sardegna, Sicilia, Puglia, Toscana e altre regioni italiane.

Nel 2024, la Società ha confermato il valore di ricavi della gestione caratteristica già registrato nell'esercizio precedente, mantenendo una presenza significativa nei mercati storici e rafforzando le proprie competenze nel settore del turismo premium e delle esperienze locali.

Dal punto di vista finanziario, la performance dell'anno è stata influenzata dalle persistenti incertezze geopolitiche, con impatti diretti sul turismo internazionale. In particolare, il conflitto in Ucraina e le crescenti tensioni in Medio Oriente hanno contribuito a generare volatilità nei flussi turistici, mentre l'elevata inflazione e i tassi di interesse sostenuti hanno inciso negativamente sulla spesa dei consumatori e sui costi di finanziamento delle imprese.

L'anno si è chiuso con un EBITDA positivo di circa 619 mila euro e con una perdita netta di circa 683 mila euro, dovuta principalmente agli ammortamenti legati agli investimenti tecnologici e all'integrazione delle piattaforme digitali, oltre ai costi straordinari associati all'espansione delle

attività commerciali e alla nuova organizzazione aziendale.

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività della Società è stata svolta principalmente presso gli uffici operativi di Roma, oltre che nelle sedi regionali di Cagliari e Nuoro, garantendo una presenza capillare sul territorio e un servizio più diretto e personalizzato ai clienti finali.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

Nella tabella che segue sono indicati i principali dati di bilancio degli ultimi due esercizi.

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Valore della produzione | 9.369.886 | 9.343.414 |
| Margine operativo lordo (Ebitda) | 619.180 | (347.438) |
| Reddito operativo (Ebit) | (1.012.251) | (1.472.818) |
| Risultato prima delle imposte | (1.076.677) | (1.825.155) |
| Utile (perdita) d'esercizio | (683.406) | (1.615.158) |
| Attività fisse | 27.834.962 | 24.254.095 |
| Patrimonio netto complessivo | 16.311.203 | 15.647.152 |

Principali dati economici

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

| Conto Economico | 31.12.2024 | % | 31.12.2023 | % | Var % |
|---|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|
| (Dati in migliaia di Euro) | | | | | |
| Ricavi delle vendite | 6.410 | 68% | 7.069 | 76% | -9% |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.539 | 16% | 1.470 | 16% | 5% |
| Altri ricavi | 1.422 | 15% | 805 | 9% | 77% |
| Valore della produzione | 9.370 | 100% | 9.343 | 100% | 0% |
| Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci | (3) | 0% | (5) | 0% | -36% |
| Costi per servizi | (6.541) | -70% | (8.432) | -90% | -22% |
| Costi per godimento beni di terzi | (50) | -1% | (49) | -1% | 2% |
| Costi del personale | (2.023) | -22% | (1.180) | -13% | 71% |
| Oneri diversi di gestione | (133) | -1% | (25) | 0% | >100% |
| EBITDA | 619 | 7% | (347) | -4% | >100% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.631) | -17% | (1.104) | -12% | 48% |
| Accantonamenti | (0) | 0% | (21) | 0% | 100% |
| EBIT | (1.012) | -11% | (1.473) | -16% | 31% |
| Proventi e (Oneri) finanziari | (64) | -1% | (352) | -4% | -82% |
| EBT | (1.077) | -11% | (1.825) | -20% | 41% |
| Imposte sul reddito | 393 | 4% | 210 | 2% | 87% |
| Risultato d'esercizio | (683) | -7% | (1.615) | -17% | 58% |

A migliore descrizione della situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-----|------------|------------|
| ROE | -4,19% | -10,32% |
| ROI | -2,46% | -6,65% |
| ROS | -15,79% | -20,83% |

Principali dati patrimoniali

La situazione patrimoniale della Società 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, la quale contiene altresì il confronto con l'esercizio precedente (Euro/000):

| Stato Patrimoniale | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Var % |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| (Dati in migliaia di Euro) | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 15.305 | 11.769 | 30% |
| Immobilizzazioni materiali | 88 | 95 | -8% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 12.442 | 12.390 | 0% |
| Attivo fisso netto | 27.835 | 24.254 | 15% |
| Rimanenze | - | - | n/a |
| Crediti commerciali | 2.333 | 1.604 | 45% |
| Debiti commerciali | (2.221) | (2.257) | -2% |
| Capitale circolante commerciale | 113 | (653) | >100% |
| Altre attività correnti | 94 | 204 | -54% |
| Altre passività correnti | (611) | (418) | 46% |
| Crediti e debiti tributari | 1.558 | 1.456 | 7% |
| Ratei e risconti netti | (56) | (472) | -88% |
| Capitale circolante netto | 1.097 | 116 | >100% |
| Fondi rischi e oneri | (16) | (21) | -26% |
| TFR | (354) | (410) | -14% |
| Capitale investito netto (Impieghi) | 28.563 | 23.939 | 19% |
| Debiti verso banche per finanziamenti | 1.391 | 2.251 | -38% |
| Debiti v/altri finanziatori | 8.800 | 7.224 | 22% |
| Debiti finanziari v/società controllate | 4.561 | 1.128 | >100% |
| Debiti finanziari v/società controllanti | - | 98 | -100% |
| Totale debiti bancari e finanziari | 14.753 | 10.700 | 38% |
| Disponibilità liquide | (423) | (1.198) | -65% |
| Crediti finanziari v/società controllate | (1.578) | (928) | 70% |
| Crediti finanziari v/società controllanti | - | (98) | -100% |
| Crediti finanziari | (500) | (185) | >100% |
| Indebitamento finanziario netto | 12.251 | 8.292 | 48% |
| Capitale sociale | 12.069 | 11.115 | 9% |
| Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti | - | - | n/a |
| Riserve | 4.925 | 6.147 | -20% |
| Risultato d'esercizio | (683) | (1.615) | -58% |
| Patrimonio netto (Mezzi propri) | 16.311 | 15.647 | 4% |
| Totale fonti | 28.563 | 23.939 | 19% |

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

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Margine primario di struttura (*) | (11.524) | (9.111) |
| Quoziente primario di struttura | 0,59 | 0,63 |
| Margine secondario di struttura(*) | (6.343) | (3.387) |
| Quoziente secondario di struttura | 0,77 | 0,86 |

(*) Dati in Euro /000

Principali dati finanziari

L'indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2024, è il seguente (Euro/000):

| Indebitamento Finanziario Netto | 31.12.2024 | 31.12.2023 | Var % |
|--|---------------|----------------|------------------|
| (Dati in migliaia di Euro) | | | |
| A. Cassa | (3) | (4) | -38% |
| B. Altre disponibilità liquide | (420) | (1.194) | -65% |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | n/a |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | (423) | (1.198) | -65% |
| E. Crediti finanziari correnti | (2.078) | (1.211) | 72% |
| F. Debiti bancari correnti | 544 | 536 | 2% |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 4.000 | 4.000 | 0% |
| H. Altri debiti finanziari correnti | 5.027 | 1.225 | > 100% |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | 9.571 | 5.761 | 66% |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D) | 7.070 | 3.352 | > 100% |
| K. Debiti bancari non correnti | 847 | 1.716 | -51% |
| L. Obbligazioni emesse | 3.000 | 1.890 | 59% |
| M. Altri debiti non correnti | 1.334 | 1.334 | 0% |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | 5.181 | 4.940 | 5% |
| O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) | 12.251 | 8.292 | 48% |

Investimenti

Nel corso dell'esercizio 2023, gli incrementi di immobilizzazioni sono avvenuti nelle seguenti aree:

| Immobilizzazioni | Acquisizioni dell'esercizio |
|--|-----------------------------|
| Immateriali – Costi di impianto e ampliamento | 1.488.009 |
| Immateriali – Diritti e brevetti | 586.330 |
| Immateriali – Concessioni licenze e marchi | 28.035 |
| Immateriali – Immobilizzazioni in corso | 3.036.440 |
| Immateriali – Altre immobilizzazioni immateriali | 5.015 |
| Materiali – Impianti e macchinari | 709 |
| Materiali – Altri beni | 18.465 |

Rapporti con imprese controllate, consociate, controllanti e società sottoposte al controllo di queste ultime

Nel corso dell'esercizio 2024 sono stati intrattenuti rapporti con le società controllate DESTINATION 2 ITALIA S.r.l., WELCOMELY S.r.l., HUBCORE.AI S.r.l. IL MIO VIAGGIO IN SICILIA S.r.l., i cui importi patrimoniali al 31.12.2024 ed economici dell'esercizio 2024 sono qui riepilogati:

| Società | | | | | Costi (*) | |
|---------|--|--|--|--|-----------|--|
| | | | | | | |

| | Debiti finanziari | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti commerciali | | Ricavi e proventi ^(*) |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|
| DESTINATION 2 ITALIA SRL | 4.545.119 | 400.651 | 275.054 | 2.260 | 1.011.020 | 240.560 |
| WELCOMELY SRL | | 81.188 | | 48.064 | 17.637 | 11.801 |
| HUBCORE.AI SRL | 16.061 | 1.059.312 | 557.104 | 100.279 | | 28.862 |
| IL MIO VIAGGIO IN SICILIA SRL | | 399 | 1.633 | 41 | 1.674 | 50.000 |
| DESTINATION ITALIA CORP. | | 641 | | | | |
| Totale | 4.561.180 | 1.542.191 | 833.791 | 150.644 | 1.030.331 | 331.223 |

(*) inclusi proventi e oneri finanziari

I costi per servizi IT da HUBCORE.AI. S.r.l., pari a Euro 1.011.020, sono in massima parte relativi allo sviluppo della nuova piattaforma Hubcore per la vendita di servizi turistici e oggetto di capitalizzazione per Euro 1.011.020 tramite la voce "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni". I rapporti con le società controllate, nel corso del 2024, sono stati improntati alla normale attività di coordinamento e controllo da parte della Vostra Società e alla fornitura di servizi manageriali e IT per la fornitura dei nuovi sistemi informativi di Gruppo. Tali servizi sono regolati da apposito contratto Intercompany e non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali.

Quanto ai **rapporti con parti correlate**, nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con la società BRAVONEXT S.A. (Svizzera), facente parte del gruppo Lastminute.com (che è socia di minoranza di Destination Italia S.p.A.)

| Società | Debiti finanziari | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Costi | Ricavi e proventi |
|---------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| BRAVONEXT SA | 1.333.689 | | 18.902 | 420.174 | 80.288 | |
| Totale | 1.333.689 | | 18.902 | 420.174 | 80.288 | |

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) del Codice Civile non esistono azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e azioni o quote di società controllanti che non sono state acquistate e/o alienate dalla Società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Attività di Ricerca e Sviluppo

La Società non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo.

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

Con riferimento al comma 2, punto 6 bis, dell'art. 2428 del Codice Civile, si forniscono alcune informazioni sui rischi finanziari.

Rischio di liquidità

Le specificità del settore in cui opera la Società, il posizionamento competitivo e la regolarità dei flussi di cassa contribuiscono a contenere tale rischio. Tuttavia, nel corso del 2024 la Società ha proseguito nel rafforzamento della propria struttura patrimoniale, avviando una serie di iniziative finalizzate a garantire la stabilità finanziaria nel medio-lungo termine. Tra queste, si segnala l'aumento di capitale di 5 milioni di Euro deliberato a dicembre 2024 che ha già portato nelle casse della società oltre 1 milione di euro e il rinnovo della scadenza del prestito obbligazionario prevista per la fine dell'esercizio e portata fino all'anno 2027. Queste misure hanno permesso di ampliare le disponibilità

finanziarie, sostenendo così l'espansione internazionale e l'innovazione tecnologica. La Società continua a seguire un approccio prudente nella gestione delle proprie risorse finanziarie, evitando operazioni speculative e concentrandosi su investimenti mirati a rafforzare la propria posizione competitiva. Si sottolinea, inoltre, che le caratteristiche del settore turistico e il modello di business adottato consentono di evitare rischi finanziari complessi, grazie a flussi di cassa stabili e a una solida base di ricavi generati principalmente in Euro.

Rischio di prezzo

La Società, operando nel settore turistico, è generalmente esposta a variazioni di prezzo connesse principalmente all'inflazione e alle dinamiche dei costi energetici e delle materie prime. Tuttavia, grazie a una struttura di costi flessibile e a contratti a lungo termine con partner strategici, è riuscita a mitigare l'impatto delle fluttuazioni dei prezzi, mantenendo una buona stabilità dei margini operativi nel 2024.

Rischio di credito

La gestione del rischio di credito rimane una priorità per la Società. Anche nel 2024, la Società ha mantenuto un approccio prudente nella concessione del credito, effettuando rigorose valutazioni dei clienti e monitorando costantemente l'esposizione finanziaria. Per coprire eventuali perdite su crediti, sono stati effettuati accantonamenti adeguati, in linea con i principi contabili internazionali, assicurando così una protezione sufficiente contro potenziali insolvenze.

Rischio di cambio

La maggior parte delle operazioni avviene in Euro, riducendo l'esposizione al rischio di cambio, sebbene alcune transazioni in valuta estera possano essere influenzate dalle fluttuazioni dei tassi.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2025, la Società ha delineato una strategia di crescita orientata all'espansione internazionale e al rafforzamento delle proprie piattaforme digitali. L'aumento di capitale e le nuove risorse finanziarie ottenute permetteranno di consolidare le posizioni nei mercati storici e di accelerare l'ingresso in nuove aree ad alto potenziale, come gli Stati Uniti e la Cina.

I primi mesi del 2025 hanno già mostrato segnali positivi, con un incremento del fatturato rispetto allo stesso periodo del 2024, grazie a una maggiore domanda turistica e a una più efficace integrazione delle attività B2B e B2C.

Si riportano di seguito i dati consolidati del Gruppo relativi al primo trimestre 2025: il Gross Travel Value si attesta a 21,2 milioni di euro, in crescita del +29% rispetto a 16,3 milioni di euro nel primo trimestre 2024. Continua la crescita sui mercati strategici, presidiati dalla rete commerciale dedicata, in-house e on-site: particolarmente significative le performance di Nord America, Europa, Sud America, Asia Pacific e Oceania. A riconferma della strategia multi-brand e multicanale da tempo adottata dal Gruppo, si evidenzia che tutti i marchi e canali B2B sono in crescita rispetto al pari data 2024, così come buona parte dei marchi e canali B2C. Il canale B2B registra un GTV di 18,5 milioni di euro (+30% rispetto a 14,2 milioni di euro nel primo trimestre 2024), mentre il canale B2C evidenzia un GTV di 2,7 milioni di euro (+27% rispetto a 2,1 milioni di euro nel primo trimestre 2024). Il Margine di Intermediazione si attesta a 2,3 milioni di euro, +34% rispetto a 1,7 milioni di euro nel primo trimestre 2024.

Il piano strategico della Società prevede un ulteriore rafforzamento delle economie di scala, sfruttando il know-how tecnologico del Gruppo e l'infrastruttura digitale HubCore, che continuerà a rappresentare un vantaggio competitivo chiave.

In termini patrimoniali, la Società ha adottato politiche mirate a tutelare il proprio capitale e garantire liquidità sufficiente per finanziare i piani di sviluppo, incluse le attività di internazionalizzazione e la

creazione di nuove linee di prodotto ad alto valore aggiunto.

Tuttavia, in un contesto economico ancora caratterizzato da incertezze geopolitiche e volatilità dei mercati finanziari, la Società continuerà a monitorare attentamente i costi operativi e a mantenere un approccio prudente nella gestione delle proprie risorse, al fine di preservare la solidità finanziaria e garantire una crescita sostenibile nel lungo periodo.

Informazioni attinenti all'ambiente ed al personale

La Vostra Società 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.

Destinazione del risultato d'esercizio

Quanto alla perdita d'esercizio, pari a Euro 683.406, Vi proponiamo di riportarla interamente a nuovo.

Proposte all'Assemblea

Signori Azionisti,

Vi ringraziamo per la fiducia accordata e Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa) così come presentato.

Milano, 16 maggio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Secondina Ravera

DocuSigned by:

C95B4C3FCEEE44F...

DESTINATION ITALIA S.p.A.

Capitale Sociale Euro 11.753.490,92 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano n. 09642040969

Partita I.V.A. 09642040969

Sede legale: Galleria Sala dei Longobardi, 3 - 20121 Milano

* * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, CODICE CIVILE

* * *

All'Assemblea degli Azionisti di Destination Italia S.p.A.

Premessa

Il Collegio Sindacale, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto la funzione prevista dagli artt. 2403 e seguenti del Codice civile, in quanto l'attività di revisione legale dei conti è attribuita alla società di revisione Crowe Bompani S.p.A., incaricata ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39.

Si segnala che, nel corso dell'esercizio, a seguito delle dimissioni intervenute del Sindaco effettivo Dr Alberto Carlo Magri, è subentrato nella carica, ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile, il Sindaco supplente Dr Roberto Cassader.

* * *

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e seguenti, c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nel corso dell'anno 2024 abbiamo partecipato a tutte le Assemblee degli Azionisti e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello Statuto, né operazioni

manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli Amministratori, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo inoltre:

- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul concreto funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo mantenuto un costante scambio di informazioni con la Società di revisione Crowe Bompani S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti, nel corso del quale non sono emersi dati e/o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dai Soci ex art. 2408 c.c.

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14; non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019 n. 14; non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Nel corso dell'esercizio, in data 21 novembre 2024, è stato rilasciato dal Collegio Sindacale un parere, emesso ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile, sulla determinazione del valore delle azioni di Destination Italia S.p.A. in caso di esercizio del diritto di recesso a seguito dell'introduzione del voto maggiorato e delle connesse modifiche statutarie.


RC
AV

Si segnala altresì che la società di revisione Crowe Bompani Assurance Services S.p.A. ha rilasciato, il 23 dicembre 2024, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile, un parere di congruità al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto d'opzione nei limiti del dieci per cento del capitale preesistente, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dello stesso giorno, su delega dell'Assemblea degli Azionisti del 9 dicembre 2024.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Attività di vigilanza sul bilancio d'esercizio

Con riferimento al bilancio in esame, per gli aspetti non legati alla revisione legale, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso (costituito da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa), sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti il contenuto della Nota integrativa, che riporta anche informazioni sulle operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, n. 22-bis del codice civile.

Gli Amministratori hanno esposto, nella Nota Integrativa al bilancio e nella Relazione sulla gestione, le informazioni aggiuntive in merito ai fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio e agli effetti, sull'attività aziendale e sull'evoluzione prevedibile della gestione, derivanti anche dalle tensioni internazionali legate alle politiche commerciali inerenti l'applicazione di dazi.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che riporta anche informazioni sulla situazione finanziaria e sulle operazioni con parti correlate, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

In considerazione dell'espressa previsione statutaria, l'assemblea per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro il maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.



RC
3 AV

Ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi d'impianto ed ampliamento per € 2.701.875.

Ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dell'avviamento per € 754.627.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, redatto mediante l'applicazione dei principi contabili nazionali OIC, che viene sottoposto all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea dei Soci, è composto da:

- Situazione patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto Finanziario;
- Nota Integrativa,

Il progetto di bilancio, dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, che si sottopone alla vostra approvazione, è corredato dalla Relazione sulla Gestione e si sintetizza nelle seguenti risultanze:

| | | |
|--|----------|--------------------------|
| Immobilizzazioni | € | 27.834.962 |
| Attivo circolante | € | 6.576.280 |
| Ratei e risconti attivi | € | <u>442.497</u> |
| Totale Attività | € | <u>34.853.739</u> |
| Capitale sociale e riserve (escluso il risultato di esercizio) | € | 16.994.609 |
| Fondo per rischi e oneri | € | 15.551 |
| Fondo trattamento fine rapporto | € | 354.092 |
| Debiti | € | 17.673.990 |
| Ratei e risconti passivi | € | 498.903 |
| Totale parziale | € | 35.537.145 |
| Perdita dell'esercizio | € | <u>(683.406)</u> |
| Totale Patrimonio netto e Passività | € | <u>34.853.739</u> |

Il risultato finale dell'esercizio trova conferma nel Conto economico dell'esercizio, riassunto nei seguenti dati:

| | | |
|-------------------------|---|---------------------|
| Valore della produzione | € | 9.369.886 |
| Costi della produzione | € | <u>(10.382.137)</u> |



| | | |
|--|----------|-------------------------|
| Differenza tra valore e costi della produzione | € | (1.012.251) |
| Proventi ed oneri finanziari | € | (64.426) |
| Imposte d'esercizio | € | <u>(393.271)</u> |
| Perdita esercizio | € | <u>(683.406)</u> |

Lo Stato patrimoniale e il Conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla nostra relazione emessa in occasione dell'esame di quest'ultimo bilancio.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza, a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio attività di vigilanza, consistenti in un controllo sintetico complessivo, volte a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, al soggetto incaricato della revisione legale.

Per quanto riguarda la revisione legale dei conti sul Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, Vi rimandiamo, in ogni caso, alla Relazione della Società di Revisione Crowe Bompani S.p.A., redatta ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e rilasciata in data odierna che non ha esposto rilievi o richiami d'informativa. Da tale Relazione risulta che:

- il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione;
- la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Destination Italia S.p.A., al 31 dicembre 2024, è redatta in conformità alle norme di legge e non vi sono evidenze da riportare ai sensi dell'art. 14 co 2 del D.Lgs n. 39/2010.

Attività di vigilanza sul bilancio consolidato

In merito al bilancio consolidato il Collegio sindacale ha accertato il rispetto delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione.

Abbiamo interloquito con la Società di Revisione in ordine ai controlli da loro eseguiti ai fini della predisposizione della relazione di propria competenza.



Al riguardo, la Società di Revisione ha rilasciato la propria relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010, in data odierna. Da tale Relazione risulta che:

- il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Destination Italia al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione;
- la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Destination Italia al 31 dicembre 2024, è redatta in conformità alle norme di legge e non vi sono evidenze da riportare ai sensi dell'art. 14 co 2 del D.Lgs n. 39/2010.

Conclusioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, tenendo conto anche delle risultanze dell'attività svolta dall'organo di revisione legale contenuta nell'apposita relazione al bilancio redatta dalla Società di Revisione, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dell'Assemblea degli Azionisti, del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio Sindacale inoltre non ha osservazioni da formulare in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione della perdita d'esercizio, pari a € 683.406.

Milano, 30 maggio 2025

Il Collegio Sindacale

dott. *Stefano Saribbi* (Presidente)

dott. *Roberto Cassader* (Sindaco effettivo)

dott. *Alberto Venturini* (Sindaco effettivo)

Alberto Venturini

Destination Italia S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi
dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti
della Destination Italia S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Destination Italia S.p.A. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

La società detiene significative partecipazioni di controllo e, come richiesto dalle norme di Legge, predispone il bilancio consolidato di gruppo che è stato da noi esaminato e per il quale viene emessa relazione in data odierna.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

MILANO ANCONA BARI BOLOGNA BRESCIA BRINDISI FIRENZE
GENOVA NAPOLI PADOVA PIACENZA PISA ROMA TORINO

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Destination Italia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Destination Italia S.p.A. al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Destination Italia S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 30 maggio 2025

Crowe Bompani Srl



Alessandro Rebora
(Revisore legale)