



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20114-5-2020	Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2020 20:23:43	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Portale Sardegna Spa

Identificativo : 129760

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : PORTALESARDN01 - Paola Porcu

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2020 20:23:43

Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2020 20:23:44

Diffusione presunta

Oggetto : PORTALE SARDEGNA APPROVA IL  
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31  
DICEMBRE 2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**PORTALE SARDEGNA APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019: VALORE DELLA PRODUZIONE IN CRESCITA DEL +5% ED EBITDA DEL +3% GRAZIE ALLE INIZIATIVE LANCIATE DAL GRUPPO**

- **Valore della Produzione: Euro 11,6 milioni, +5% (2018: Euro 11,0 milioni)**
- **EBITDA: Euro 0,68 milioni, +3% (2018: Euro 0,66 milioni)**
- **EBIT: Euro 0,07 milioni, +11% (2018: Euro 0,06 milioni)**
- **Risultato Netto: Euro -0,07 milioni (2018: Euro -0,07 milioni)**
- **Patrimonio Netto: Euro 1,9 milioni (2018: Euro 2,1 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 2,6 milioni (2018: Euro 1,7 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta Corrente: Euro -1,6 milioni (2018: Euro -0,9 milioni)**

Nuoro, 27 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di **Portale Sardegna** (PSA:IM - [www.portalesardegna.com](http://www.portalesardegna.com)), *online travel agency* (OTA) quotata su AIM Italia specializzata nel segmento *incoming* turistico per la Sardegna, riunitosi in data odierna, ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

**Massimiliano Cossu**, Amministratore Delegato di Portale Sardegna: *"In un anno certamente non facile per il prodotto "mare Italia", contraddistinto dalla ripartenza di alcune destinazioni competitor nel segmento famiglie, il Gruppo ha consolidato il proprio fatturato dopo anni di crescita esponenziale e si è contraddistinto per una serie di innovazioni tecnico-commerciali che di fatto cambiano completamente gli sviluppi futuri. Il 2019 è stato caratterizzato da ingenti investimenti volti all'innovazione tecnologica e commerciale, che contraddistinguono la nostra offerta nel prossimo futuro. Stiamo perseguendo l'obiettivo di sviluppare un modello di business vincente, basato sul connubio di integrazione territoriale e digitalizzazione, offrendo un servizio unico, innovativo e scalabile in altre destinazioni e quindi capace di industrializzare il processo di customizzazione.*

*I 30 Portale Sardegna Point che verranno aperti nelle maggiori località dell'Isola rappresentano infatti la prima rete di operatori incoming, una vera e propria novità nell'intero panorama turistico internazionale. I Sardinia Local Expert diffusi sul territorio regionale, oltre a differenziare il nostro servizio, rispetto ai grandi player generalisti, ci consentono di alimentare le nostre piattaforme di "ingredienti" e di "materie prime turistiche digitalizzate" in maniera sempre più unica e peculiare.*

*Con i Sardinia Local Expert, Portale Sardegna sta facendo emergere quegli attrattori latenti nei vari territori che poi verranno trasformati in prodotto fruibile al fine di intercettare flussi di clientela sempre più differenziata e profilata. La piattaforma Open Voucher è l'infrastruttura ad alta innovazione tecnologica su cui il Gruppo ha dirottato importanti investimenti ed è in grado di convogliare, classificare e rendere fruibili i selezionati attrattori di eccellenza del territorio, per poi fungere perfino da innovativa fabbrica prodotti 4.0, con delle dinamiche e delle particolarità che stanno suscitando l'interesse di importanti player di settore.*

*Siamo convinti che il connubio tra le nostre piattaforme digitali e il radicamento nel territorio costituisce un modello di business per l'incoming Italia che stiamo andando a replicare in altre regioni a partire dalla Sicilia.*

*Altri importanti investimenti in tecnologia si sono resi necessari per adeguare, potenziare e aggiornare il software di Back End (Hubcore) di proprietà del Gruppo, che si interfaccia direttamente con le strutture ricettive e che fino al 2019 veniva preso in outsourcing dall'Emittente. In questo modo siamo riusciti ad abbattere i costi per la Capogruppo e abbiamo reso Hubcore, la nostra piattaforma proprietaria all-in-one per la gestione integrata di servizi turistici, pienamente in linea con le esigenze strategiche. Il risultato è che oggi tutti i siti di proprietà del Gruppo sono agganciati a una medesima tecnologia, garantendoci un risparmio economico, una*

*duttilità commerciale e delle economie di scala di assoluta rilevanza. Dopo anni di adattamenti, siamo finalmente riusciti a cambiare tecnologia sottostante del Front End del nostro sito "ammiraglia" portalesardegna.com, dotandolo di strumenti IT, che rispondono ai più elevati standard qualitativi, e che consente, agli esperti di Conversion Rate Optimization, di avere una piattaforma efficiente su cui agire, in grado di gestire al meglio, in particolare, il traffico mobile.*

*Con l'integrale e anticipata sottoscrizione del Prestito Obbligazionario, segno dell'indiscutibile fiducia che il mercato ci sta riconoscendo, abbiamo inoltre ulteriormente migliorato la nostra struttura patrimoniale, diversificando le fonti di finanziamento ed ottenendo la liquidità necessaria per gli ulteriori futuri investimenti strategici che abbiamo in programma".*

### **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019**

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 11,6 milioni, in crescita del +5% rispetto a Euro 11,0 milioni nel 2018. I dati evidenziano un miglioramento della redditività complessiva, avvenuto per effetto di un incremento delle vendite e delle azioni sinergiche infragruppo, oltreché della riorganizzazione delle aree aziendali ed integrazione IT che hanno portato ad un sostanziale miglioramento della struttura dei costi.

L'**EBITDA**, in crescita del +3%, si attesta a Euro 0,68 milioni (Euro 0,66 milioni nel 2018).

L'**EBIT** è pari a Euro 0,07 milioni (Euro 0,06 milioni nel 2018), dopo ammortamenti e svalutazioni per Euro 0,6 milioni (Euro 0,6 milioni nel 2018).

Il **Risultato netto** è pari a Euro -0,07 milioni (Euro -0,07 milioni nel 2018). Nonostante la Capogruppo e la controllata al 100% Royal Travel Jet Sardegna abbiano chiuso l'esercizio 2019 in Utile, la lieve perdita a livello consolidato è da imputare principalmente alla quota di ammortamento, pari a circa Euro 0,12 milioni, relativa all'acquisto della partecipazione nella controllata *Royal Travel Jet Sardegna*, e alla perdita su crediti di natura straordinaria, pari a circa Euro 0,07 milioni, di pertinenza della medesima controllata.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 2,6 milioni (Euro 1,68 milioni al 31 dicembre 2018; Euro -0,20 milioni al 30 giugno 2019). Il valore è influenzato essenzialmente dagli ingenti investimenti effettuati dalla Società per poter raggiungere gli importanti obiettivi di crescita strutturata, in grado di garantire una distribuzione multicanale e una scalabilità tridimensionale del servizio, da un punto di vista commerciale, di destinazione e di prodotto.

La **Posizione Finanziaria Netta Corrente** è pari a Euro -1,6 milioni (Euro -0,9 milioni al 31 dicembre 2018). Il miglioramento è dovuto alle politiche di ottimizzazione della struttura debitoria messe in atto dalla Società, mediante l'allungamento della duration del debito.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 1,9 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2018).

### **Principali risultati Portale Sardegna SpA al 31 dicembre 2019**

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 6,31 milioni, in crescita del +3% (Euro 6,14 milioni nel 2018).

Il Margine Operativo Lordo (**EBITDA**) è pari a Euro 0,43 milioni, facendo registrare una crescita del +41% (Euro 0,31 milioni nel 2018).

Il Margine Operativo Netto (**EBIT**) è pari a 0,12 milioni di euro (Euro -0,03 milioni nel 2018), dopo ammortamenti e svalutazioni pari a Euro 0,31 milioni (Euro 0,34 milioni di euro nel 2018).

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro 0,03 milioni (Euro -0,10 milioni nel 2018).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro 0,01 milioni di euro (Euro -0,09 milioni nel 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 2,21 milioni (Euro 1,77 milioni al 31 dicembre 2018).

Il **Patrimonio Netto** è pari Euro 1,99 milioni (Euro 1,98 milioni al 31 dicembre 2018).

### **Proposta di destinazione del risultato d'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente destinazione dell'utile di esercizio, pari ad Euro 13.626,94:

- Euro 681,35 a riserva legale;
- Euro 7.494,48 a riserva vincolata;
- Euro 5.451,11 a utili a nuovo.

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

In data 18 febbraio 2020 si è conclusa in anticipo l'intera sottoscrizione del Prestito Obbligazionario "PORTALE SARDEGNA 2019-2024 – 5,00%" per un ammontare complessivo pari a Euro 4.000.000. L'operazione consentirà alla Società di ottimizzare la struttura debitoria allungandone la Duration del debito sostituendo in parte l'indebitamento bancario e dotandola al contempo della liquidità necessaria per la crescita per linee esterne attraverso degli investimenti strategici in società target già identificate. In questo momento le attività di M&A sono rallentate, ma non bloccate, dalla situazione legata all'attuale Emergenza sanitaria causata dal COVID-19.

In data 27 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna ha nominato per cooptazione il dott. Riccardo Maria Di Davide quale componente indipendente dell'organo amministrativo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Sin dai primi mesi dell'anno 2020 il Gruppo sta lavorando per completare le strategie di investimenti in innovazioni tecnologiche e commerciali messe in atto nel corso del 2019. I progetti in essere rappresentano il cardine attorno al quale ruotano le politiche di allungamento della stagione turistica, in un'ottica di integrazione di servizi locali, prodotti esperienziali e digitalizzazione.

Nello specifico, proseguono le attività di sviluppo del progetto Portale Sardegna Point, cercando di sfruttarne la scalabilità, attraverso la replica in altre regioni italiane, in particolare in Sicilia, dove lo stesso progetto è già stato avviato.

È opportuno rilevare che il mondo del turismo rientra tra i più colpiti dall'attuale Emergenza sanitaria dovuta all'epidemia COVID-19, in quanto viene pregiudicata la possibilità di spostarsi, aspetto strutturale e fondante dell'intero settore. Sebbene si possa ragionevolmente ritenere che la diffusione dell'epidemia in corso produca sensibili impatti negativi sull'intero sistema economico nazionale ed internazionale, allo stato attuale non risulta prevedibile e quantificabile in maniera univoca l'impatto diretto sulle attività del Gruppo.

Il Gruppo sta pertanto svolgendo un'intensa attività di programmazione per esser pronta ad affrontare lo sblocco delle restrizioni governative alla circolazione e la conseguente ripartenza del mercato, ipotizzando gli scenari dei possibili comportamenti dei consumatori/turisti anche di fronte ad una stagione estiva in parte compromessa.

L'obiettivo in questa fase di crisi è ridurre al minimo il consumo di liquidità, agevolato dalla flessibile struttura di costi di Portale Sardegna, in modo da essere pronti per la ripartenza con un prodotto/servizio ancora più competitivo in grado di conquistare nuove quote di mercato.

Tuttavia, è bene precisare che l'attuale struttura finanziaria unitamente alla liquidità presente nei conti aziendali sono tali da non mettere in dubbio la continuità aziendale anche negli scenari più negativi determinati dall'evolversi dell'epidemia.

### **Convocazione Assemblea Ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria dei Soci per il giorno 29 aprile 2020, in prima convocazione e, all'occorrenza, il giorno 30 aprile in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- Approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 della Società, esame delle relazioni accompagnatorie e destinazione del risultato d'esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019; deliberazioni inerenti e conseguenti
- Nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del *Cod. Civ.* e dell'art.23 dello Statuto Sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Varie ed eventuali

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

*Il comunicato è disponibile sul sito [www.portalesardegna.com](http://www.portalesardegna.com) e [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)*

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

#### **Portale Sardegna SpA Emittente**

Massimiliano Cossu  
T +39 0784 30638 e +39 0784 39303  
Via Sen. Mannironi, 55 - 08100 Nuoro  
[www.portalesardegna.com](http://www.portalesardegna.com)

#### **IR Top Consulting Investor Relations**

Federico Nasta  
[f.nasta@irtop.com](mailto:f.nasta@irtop.com)  
**Financial Media Relations**  
Domenico Gentile, Antonio Buoizzi  
[ufficiostampa@irtop.com](mailto:ufficiostampa@irtop.com)  
T +390245473884  
Via Bigli, 19 - 20123 Milano  
[www.aimnews.it](http://www.aimnews.it)

#### **INTEGRAE SIM NomAd e Specialist**

Via Meravigli 13 – 20123 Milano  
T +39 02 87208720  
[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(valori in euro)</i>	<b>Consolidato 31/12/2019</b>	<b>Consolidato 31/12/2018</b>	<b>Variazione %</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.604.065</b>	<b>11.046.686</b>	<b>5%</b>
Consumi di materie prime	7.407	10.037	-26%
Spese generali	9.556.369	9.110.383	5%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2.040.289</b>	<b>1.926.266</b>	<b>6%</b>
Oneri diversi di gestione	108.249	72.397	50%
Costo del personale	1.256.684	1.198.860	5%
<b>EBITDA</b>	<b>675.356</b>	<b>655.009</b>	<b>3%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	604.277	590.714	2%
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>71.079</b>	<b>64.295</b>	<b>11%</b>
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>71.079</b>	<b>64.295</b>	<b>11%</b>
Proventi finanziari	- 25.727	- 1.725	-1391%
Utili o perdite su cambi	321	76	322%
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>96.485</b>	<b>65.944</b>	<b>46%</b>
Oneri finanziari	103.318	92.293	12%
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine Corrente)</b>	<b>- 6.833</b>	<b>- 26.349</b>	<b>74%</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie			n.a.
Proventi ed oneri straordinari			n.a.
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>- 6.833</b>	<b>- 26.349</b>	<b>74%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	59.507	41.249	44%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>- 66.340</b>	<b>- 67.598</b>	<b>2%</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(valori in euro)</i>	<b>Consolidato 31/12/2019</b>	<b>Consolidato 31/12/2018</b>	<b>Variazione %</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>3.747.763</b>	<b>2.380.288</b>	<b>57%</b>
<b>Liquidità immediata</b>	<b>1.988.815</b>	<b>1.139.499</b>	<b>75%</b>
Disponibilità liquide	1.988.815	1.139.499	75%
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.758.948</b>	<b>1.240.789</b>	<b>42%</b>
Crediti verso soci	-	-	n.a.
Crediti dell'Attivo circolante a breve termine	1.590.303	1.126.381	41%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	-	n.a.
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-	n.a.
Attività finanziarie	52.356	51.060	3%
Ratei e risconti attivi	116.289	63.349	84%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>5.226.963</b>	<b>4.402.092</b>	<b>19%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	4.739.835	3.991.421	19%
Immobilizzazioni Materiali	65.759	76.101	-14%
Immobilizzazioni Finanziarie	-	-	n.a.
Crediti nell'attivo circolante a m/l termine	421.369	334.570	26%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>8.974.726</b>	<b>6.782.380</b>	<b>32%</b>

<i>(valori in euro)</i>	<b>Consolidato 31/12/2019</b>	<b>Consolidato 31/12/2018</b>	<b>Variazione %</b>
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>7.038.477</b>	<b>4.722.315</b>	<b>49%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>2.516.707</b>	<b>1.786.774</b>	<b>41%</b>
Debiti a breve termine	2.468.340	1.743.869	42%
Ratei e risconti passivi	48.367	42.905	13%
<b>Passività consolidate</b>	<b>4.521.770</b>	<b>2.935.541</b>	<b>54%</b>
Debiti a m/l termine	4.189.558	2.627.762	59%
Fondi per rischi ed oneri	2.785	1.458	91%
TFR	329.427	306.321	8%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>1.936.249</b>	<b>2.060.065</b>	<b>-6%</b>
Capitale sociale	82.444	82.444	0%
Riserve	1.959.124	2.018.427	-3%
Capitale e riserve di terzi	56.466	26.793	111%
(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	- 40.428	19.538	-307%
Utili (perdite) portati a nuovo	- 95.445	-	n.a.
Utili (perdite) del Gruppo dell'esercizio	- 25.912	- 87.138	70%
Perdita ripianata dell'esercizio	-	-	n.a.
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>8.974.726</b>	<b>6.782.380</b>	<b>32%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

<i>(valori in euro)</i>	<b>Consolidato 31/12/2019</b>	<b>Consolidato 31/12/2018</b>
Disponibilità liquide	- 1.988.815	- 1.139.499
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	52.356	- 49.995
Debiti verso banche a breve	447.119	269.591
Debiti verso altri finanziatori	2.390	5.835
<b>Posizione Finanziaria Netta corrente</b>	<b>- 1.591.662</b>	<b>- 914.068</b>
Obbligazioni (oltre l'esercizio successivo)	1.700.000	
Debiti verso banche	2.419.597	2.542.023
Debiti verso altri finanziatori	50.000	50.000
<b>Posizione Finanziaria Netta non corrente</b>	<b>4.169.597</b>	<b>2.592.023</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.577.935</b>	<b>1.677.955</b>

**CONTO ECONOMICO PORTALE SARDEGNA SPA RICLASSIFICATO**
*(valori in euro)*

	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.308.476</b>	<b>6.139.641</b>	<b>3%</b>
Consumi di materie prime	4.984	8.244	-40%
Spese generali	5.288.715	5.189.385	2%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.014.777</b>	<b>942.012</b>	<b>8%</b>
Oneri diversi di gestione	90.034	59.378	52%
Costo del personale	493.600	576.925	-14%
<b>EBITDA</b>	<b>431.143</b>	<b>305.709</b>	<b>41%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	308.844	338.317	-9%
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>122.299</b>	<b>- 32.608</b>	<b>475%</b>
Proventi finanziari	- 1.042	- 1.669	38%
Utili o perdite su cambi	282	26	985%
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>123.059</b>	<b>- 30.965</b>	<b>497%</b>
Oneri finanziari	88.621	69.633	27%
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine Corrente)</b>	<b>34.438</b>	<b>- 100.598</b>	<b>134%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	20.811	- 13.158	258%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>13.627</b>	<b>- 87.440</b>	<b>116%</b>

**STATO PATRIMONIALE PORTALE SARDEGNA SPA RICLASSIFICATO**

<i>(valori in euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>2.978.460</b>	<b>1.989.683</b>	<b>50%</b>
<b>Liquidità immediata</b>	<b>1.849.899</b>	<b>769.634</b>	<b>140%</b>
Disponibilità liquide	1.849.899	769.634	140%
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.128.561</b>	<b>1.220.049</b>	<b>-7%</b>
Crediti verso soci	-	-	n.a.
Crediti dell'Attivo circolante a breve termine	1.003.839	1.139.038	-12%
Crediti immobilizzati a breve termine	-	-	n.a.
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	-	-	n.a.
Attività finanziarie	51.591	50.295	3%
Ratei e risconti attivi	73.131	30.716	138%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>3.949.920</b>	<b>3.359.703</b>	<b>18%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	2.343.363	2.137.391	10%
Immobilizzazioni Materiali	60.173	73.510	-18%
Immobilizzazioni Finanziarie	1.133.880	1.133.880	0%
Crediti nell'attivo circolante a m/l termine	412.504	14.922	2664%
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>6.928.380</b>	<b>5.349.386</b>	<b>30%</b>

<i>(valori in euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4.935.248</b>	<b>3.368.469</b>	<b>47%</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>1.027.230</b>	<b>842.036</b>	<b>22%</b>
Debiti a breve termine	1.002.307	821.566	22%
Ratei e risconti passivi	24.923	20.470	22%
<b>Passività consolidate</b>	<b>3.908.018</b>	<b>2.526.433</b>	<b>55%</b>
Debiti a m/l termine	3.795.016	2.410.345	57%
Fondi per rischi ed oneri	2.785	1.458	91%
TFR	110.217	114.630	-4%
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>1.993.132</b>	<b>1.980.917</b>	<b>1%</b>
Capitale sociale	82.444	82.444	0%
Riserve	1.897.061	1.985.913	-4%
Capitale e riserve di terzi	-	-	n.a.
Utili (perdite) portati a nuovo	-	-	n.a.
Utili (perdite) dell'esercizio	13.627	87.440	116%
Perdita ripianata dell'esercizio	-	-	n.a.
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>6.928.380</b>	<b>5.349.386</b>	<b>30%</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PORTALE SARDEGNA SPA**

<i>(valori in euro)</i>	<b>31/12/2019</b>		<b>31/12/2018</b>	
Disponibilità liquide	-	1.849.899	-	769.634
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	51.591	-	49.995
Debiti verso banche a breve		331.027		213.927
Debiti verso altri finanziatori				
<b>Posizione Finanziaria Netta corrente</b>	<b>-</b>	<b>1.570.463</b>	<b>-</b>	<b>605.702</b>
Obbligazioni e obbligazioni (oltre l'esercizio successivo)		1.700.000		
Debiti verso banche		2.075.055		2.374.606
Debiti verso altri finanziatori		1.187		1.187
<b>Posizione Finanziaria Netta non corrente</b>		<b>3.776.242</b>		<b>2.375.793</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>2.205.779</b>		<b>1.770.091</b>



Fine Comunicato n.20114-5

Numero di Pagine: 13