

PORTOBELLO

COMUNICATO STAMPA

**PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 31/12/2023.
Valore della Produzione adjusted¹ per circa Euro 147,8 milioni, EBITDA adjusted per circa Euro 17 milioni, Risultato Netto adjusted per circa Euro 0,92 milioni**

Principali Risultati Consolidati Adjusted

- Valore della produzione adjusted pari a 147,8 milioni di Euro
- EBITDA adjusted pari a circa 17 milioni di Euro
- EBIT adjusted pari a circa 8,7 milioni di Euro
- Risultato Netto adjusted pari a circa 0,92 milioni di Euro
- Indebitamento finanziario netto pari a circa 49,7 milioni di Euro. Indebitamento finanziario corrente pari a circa 26,5 milioni di Euro

Roma, 29 marzo 2024

Portobello S.p.A. (“Portobello” o la “Società”), società quotata sul mercato Euronext Growth Milan che opera attraverso l’attività di barter nel settore editoriale e pubblicitario e proprietaria della omonima catena retail e del portale ePRICE, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il bilancio consolidato nonché il progetto di bilancio di Portobello al 31 dicembre 2023; quest’ultimo, verrà sottoposto all’Assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2024 e, occorrendo, in seconda convocazione in data 13 maggio 2024.

Roberto Panfili, Co-founder e COO di Portobello, ha dichiarato:

“Il 2023 è stato un anno molto difficile per Portobello a causa di una serie di eventi esogeni che hanno reso problematica la gestione ordinaria delle attività aziendali. Il problema principale è scaturito prevalentemente dall’accordo che la stessa ha sottoscritto in adesione con l’Agenzia delle Entrate e che ha creato da un lato una riduzione del capitale circolante a disposizione, capitale che serve a far fronte alle esigenze quotidiane sia dell’area retail che delle attività di barter che, di conseguenza, si sono contratte. Dall’altro si è generato un problema di credibilità commerciale che ha richiesto mesi per poter essere risolto e che, di nuovo, ha inasprito la contrazione delle attività commerciali.

Portobello, nonostante queste grandi complessità, ha dimostrato tutta la sua resilienza, frutto di un modello di business solido e ormai consolidato, grazie al quale è riuscita a far fronte, pur con difficoltà, alle necessità ordinarie e ad aprire nel corso del 2023 6 nuovi punti vendita all’interno di grandi centri commerciali presenti su tutto il territorio nazionale e arrivando a una superficie commerciale totale di 27 mila mq circa oltre che a portare avanti due aumenti di capitale (grazie anche al supporto dell’azionista Expandi Srl), che hanno iniettato nuova liquidità e che hanno permesso alla Società di poter ripartire già dalle ultime settimane del 2023.

Guardiamo con rinnovato ottimismo al 2024 dove contiamo di ricominciare il percorso di crescita con tenacia e determinazione e il supporto delle donne e degli uomini di Portobello che, grazie alla loro professionalità, passione e spirito di squadra hanno portato avanti la Società di fronte ai momenti critici.”

Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2023

In data 28 agosto 2023 Portobello ha sottoscritto un accordo in adesione con l’Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA ed imposte dirette in relazione ai periodi di imposta dal 2017 al 2020. In conseguenza di tale accordo, accordo che Portobello ha deciso di

¹ Adjusted: risultati rettificati dalle componenti di natura straordinaria (non ricorrenti). Per il dettaglio analitico delle poste oggetto di rettifica si veda nota a pagina 11

PORTOBELLO

sottoscrivere per evitare tempi e costi di un rilevante contenzioso tributario nonché per poter in ogni caso beneficiare di talune riduzioni delle sanzioni irrogate (c.d. tregua fiscale), senza che la sottoscrizione di tale accordo possa comportare ovvero essere interpretata come un'accettazione o condivisione delle tesi sostenute dall'Agenzia delle Entrate in materia fiscale per le quali la Società ribadisce di aver sempre operato con la massima correttezza, prontezza e determinazione, Portobello si è trovata di fronte a una riduzione del capitale circolante a disposizione, oltre che a un problema di credibilità commerciale che ha inevitabilmente prodotto una contrazione delle attività commerciali. A riprova di ciò la Società non ha potuto utilizzare spazi pubblicitari disponibili per Euro 22 milioni circa in scadenza a fine 2023 che in bilancio sono stati integralmente spesi e che avrebbero generato ricavi, in base alle serie storiche di transazioni analoghe, per almeno Euro 44 milioni. Di seguito, si riporta la suddivisione del **Fatturato netto adjusted** (che incorpora i mancati ricavi legati alle attività di *barter* solamente legate agli spazi pubblicitari in scadenza a fine 2023) al 31 dicembre 2023 per area di business.

<i>Categoria Attività</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Variazione assoluta</i>	<i>Variaz. %</i>
<i>Media</i>	<i>90.289.245</i>	<i>71.828.232</i>	<i>18.461.013</i>	<i>25,70%</i>
<i>Retail (o B2C)</i>	<i>23.155.453</i>	<i>24.593.508</i>	<i>-1.438.055</i>	<i>-5,85%</i>
<i>B2B</i>	<i>34.074.064</i>	<i>33.466.056</i>	<i>608.008</i>	<i>1,82%</i>
<i>Altri ricavi</i>	<i>329.854</i>	<i>595.366</i>	<i>-265.512</i>	<i>-44,60%</i>
<i>Valore della produzione adjusted</i>	<i>147.848.616</i>	<i>130.483.162</i>	<i>17.365.454</i>	<i>13,31%</i>

Al netto di queste componenti si ha un Fatturato netto consolidato di 103,9 milioni di Euro.

In particolare:

- **MEDIA.** Il fatturato del canale Media di Portobello ha registrato ricavi adjusted pari a 90,3 milioni di euro ottenuti su tutti i canali di raccolta. Le poste adjusted differiscono dalle poste ordinarie in quanto incorporano i mancati ricavi connessi all'utilizzo degli Euro 22 milioni di spazi pubblicitari in scadenza al 31 dicembre 2023 che la Società avrebbe utilizzato per cambi merce con una generazione di fatturato addizionale, in base alle serie storiche di transazioni analoghe, verosimilmente non inferiore a Euro 44 milioni. Al netto di queste componenti si hanno ricavi netti della BU Media di 46,3 milioni di Euro.
- **RETAIL.** Il canale retail ha registrato nel corso del 2023 ricavi per 23,2 milioni di Euro. Le componenti straordinarie non hanno impattato sulla BU Retail. Inoltre, il Gruppo Portobello ha aperto 6 store presso i seguenti centri commerciali:
 - C.C. Curno – Curno (BG);
 - C.C. To Dream - Torino;
 - C.C. Katanè – Gravina di Catania (CT);
 - C.C. Il Castello – Ferrara;
 - C.C. Le Corti Venete – S. Martino Buon Albergo (VR);
 - C.C. Merlata Bloom – Milano.
- **B2B.** Le vendite B2B hanno registrato ricavi pari a 34,1 milioni di Euro, in crescita del 1,8% rispetto al 31/12/2022, grazie alla capacità della Società di cogliere le opportunità di monetizzare gli *stock* senza perdita di marginalità. Le componenti straordinarie non hanno impattato sulla BU B2B. Questo tipo di attività è trasversale e utile per monetizzare quei prodotti che non sono rivendibili nei punti vendita

PORTOBELLO

Portobello, oppure relativi agli acquisti che hanno volumi troppo elevati rispetto ai negozi attualmente aperti.

L'**EBITDA consolidato adjusted** è pari a 17 milioni di euro rispetto ai 18,2 milioni di Euro registrati nell'esercizio 2022. Tale valore, leggermente in calo rispetto alle medie storiche, è legato principalmente all'attività promozionale di lancio dei nuovi punti vendita attraverso promozioni mirate che hanno velocemente creato traffico e brand awareness. Le poste adjusted differiscono dalle poste ordinarie per via delle seguenti componenti di natura straordinaria relative a (i) il già citato accordo in adesione con l'Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA ed imposte dirette in relazione ai periodi di imposta dal 2017 al 2020 per un importo pari a Euro 10.408.549 e (ii) spazi media che la Società avrebbe potuto rivendere in cambio merci che avrebbero, in base alle serie storiche di transazioni analoghe, verosimilmente generato ricavi aggiuntivi per Euro 44 milioni, e (iii) la differenza da consolidamento relativa alla partecipazione in PB Retail S.r.l., pari a 2,8 milioni Euro. Al netto di queste componenti si ha un EBITDA consolidato negativo per 38,2 milioni di Euro (18,2 milioni di Euro al 31/12/2022).

L'**EBIT consolidato adjusted** è pari a 8,7 milioni di Euro rispetto ai 13,5 milioni di Euro registrati nell'esercizio 2022; L'**EBT consolidato adjusted** è pari a 6,4 milioni di Euro rispetto ai 12,2 milioni di Euro registrati nell'esercizio 2022. Al netto delle componenti straordinarie si ha un EBIT consolidato negativo per 46,5 milioni di Euro e un EBT consolidato negativo per 48,8 milioni di Euro.

Il **Risultato Netto consolidato adjusted** è pari a 0,92 milioni di Euro rispetto a 7,7 milioni di Euro di utile nell'esercizio 2022. Al netto delle componenti straordinarie si ha un Risultato Netto consolidato negativo per 44,9 milioni di Euro.

Le **attività immobilizzate** nette ammontano a 15,9 milioni di Euro, aumentando di 1,7 milioni di Euro, pari all' 11,7%, mentre le **rimanenze di prodotti finiti** diminuiscono in valore assoluto di circa 5,3 milioni di Euro portandosi al valore complessivo di circa 51 milioni di Euro, al lordo del relativo fondo di svalutazione.

Il **Patrimonio Netto** di gruppo è pari a 12,1 milioni di Euro, dei quali 6,5 milioni di Euro sono di pertinenza di terzi.

L'**indebitamento finanziario netto** complessivo è pari a 49,7 milioni di Euro (42,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), mentre l'indebitamento finanziario corrente è pari 26,5 milioni di Euro. Tale variazione è principalmente dovuta agli investimenti legati alle nuove aperture.

Principali risultati economico-finanziari di Portobello S.p.A. al 31 dicembre 2023

- Valore della produzione: 97,5 milioni di Euro (rispetto a 124,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2022);
- EBITDA: -29 milioni di Euro (rispetto a 22,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022);
- Risultato Netto -34,1 milioni di Euro (rispetto a 13,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2022);

Evoluzione prevedibile della gestione

L'organo amministrativo della Società ha convocato un'Assemblea degli azionisti che in data 23 novembre 2023 ha dato mandato all'organo amministrativo stesso di poter effettuare aumenti di capitale fino a un massimo di Euro 20 milioni nel successivo quinquennio. La Società ha utilizzato tale delega per avviare due aumenti di capitale, il primo in diritto d'opzione si è concluso in data 8 febbraio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 7.999.950,00, mentre il secondo, in esclusione del diritto di opzione, si è concluso in data 19 febbraio 2024 per un controvalore complessivo dell'aumento pari ad Euro 4.627.350. Alla luce del successo dei due aumenti di capitale e da un'attenta analisi della situazione attuale e delle prospettive di medio-lungo termine, dunque, è ragionevole pensare che la Società continui a costituire un complesso

PORTOBELLO

economico sostenibile destinato alla produzione di reddito per un arco temporale di durata pluriennale.

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di coprire la perdita mediante utilizzo della Riserva Straordinaria.

Eventi successivi al 31 dicembre 2023

- Rinnovato l'incarico di Euronext Growth Advisor a Integrae Sim

Il 10 gennaio 2024, Portobello ha firmato il rinnovo dell'incarico di Euronext Growth Advisor ("EGA") con Integrae SIM S.p.A. per il prossimo triennio. Integrae SIM S.p.A., pertanto, rimarrà EGA fino al 25 gennaio 2027 (incluso).

- Avvio interlocuzione con le Banche finanziatrici

La Società, in relazione a n. 3 finanziamenti in corso concessi dagli istituti di credito, di ammontare complessivo pari a Euro 15.936.363,60 milioni, e per i quali il mancato rispetto anche di un solo *covenant* comporta la facoltà di recesso anticipato dal finanziamento da parte delle Banche, ha già provveduto, anticipatamente rispetto alla data di rilevazione contrattualmente prevista, ad avviare un'interlocuzione con tutte le Banche finanziatrici volte alla sospensione della rilevazione dei *covenant* alla data del 31 dicembre 2023 e all'ottenimento di un *amendment* finalizzato a ridefinire il valore dei parametri finanziari utilizzati per la rilevazione del *covenant* al 31 dicembre 2023, oltre che ad ottimizzare le rate dei rimborsi dei finanziamenti in essere.

- Allineamento layout standard della catena di negozi: chiusura di uno store di Milano e due store di Roma

Nei primi mesi del 2024, la Società ha chiuso uno store di Milano, sito in via Torino, e due store di Roma siti in via Tiburtina e in Piazza Santa Maria Maggiore. La superficie commerciale e la dislocazione su più livelli dei locali è stata ritenuta non idonea al layout standard di Portobello, non permettendo dunque un'ottimale esperienza d'acquisto per i clienti. Inoltre, la decisione di chiudere lo store in Via Torino è legata anche alle potenziali maggiori opportunità di performance di un altro store a insegna Portobello aperto a Milano nel mese di ottobre 2023 all'interno del nuovo centro commerciale Merlata Bloom.

- Sottoscritto integralmente l'aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione attraverso una nuova emissione di n. 1.142.850 azioni ordinarie per un controvalore complessivo di euro 7.999.950,00.

L'8 febbraio 2024, la Società ha comunicato la conclusione dell'offerta di massime n. 1.142.850 azioni ordinarie Portobello (le "Nuove Azioni") rivenienti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 dicembre 2023, a valere sulla delega conferitagli dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 23 novembre 2023 (l'"Aumento di Capitale").

L'11 gennaio, il Consiglio di Amministrazione aveva stabilito le condizioni definitive dell'aumento di capitale da offrire in opzione agli azionisti: durante il periodo di offerta in opzione delle Nuove Azioni ai titolari di azioni ordinarie Portobello, iniziato il 15 gennaio 2024 e conclusosi l'1 febbraio 2024 (il "Periodo di Opzione"), sono stati esercitati n. 2.937.255 diritti di opzione e, conseguentemente, sono state sottoscritte n. 979.085 Nuove Azioni, pari all'85,67% del totale delle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, per un ammontare complessivo (comprensivo di sovrapprezzo) pari ad Euro 6.853.595,00.

L'azionista Expandi S.r.l., in coerenza con quanto comunicato in data 11 dicembre 2023, resasi cessionaria dei diritti di opzione dei soci Simone Prete, Pietro Peligra e Roberto Panfili (quest'ultimo in proprio ed attraverso Matilde S.a.s. di Mabe Srl Semplificata & C.) nel corso del Periodo di Opzione ha esercitato complessivamente n. 1.607.421 diritti di opzione e sottoscritto conseguentemente n. 535.807 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di Euro 3.750.649,00. I residui n. 491.295 diritti di

PORTOBELLO

opzione non esercitati nel corso del Periodo di Opzione (“Diritti Inoptati”), che attribuiscono il diritto alla sottoscrizione di n. 163.765 azioni ordinarie Portobello, corrispondenti al 14,33% del totale delle Nuove Azioni, sono stati offerti su Euronext Growth Milan, ed interamente venduti nel corso delle sedute del 6 e 7 febbraio 2024.

In data 8 febbraio, giorno entro il quale potevano essere esercitati i Diritti Inoptati acquistati su Euronext Growth Milan, sono state sottoscritte n. 203 Nuove Azioni a fronte di un importo complessivo (comprensivo di sovrapprezzo) pari ad Euro 1.421,00. Le rimanenti n. 163.562 Nuove Azioni, per un controvalore complessivo di Euro 1.144.934,00, sono state sottoscritte dall’azionista Expandi S.r.l. in conformità all’impegno - comunicato al mercato in data 11 dicembre 2023 - di garantire il buon esito dell’Aumento di Capitale entro l’importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00 (comprensivo della quota già versata per la sottoscrizione delle Nuove Azioni nell’ambito del Periodo di Opzione). A seguito di tale ulteriore sottoscrizione da parte dell’azionista Expandi S.r.l., l’Aumento di Capitale risulta integralmente sottoscritto per un controvalore complessivo di Euro 7.999.950,00.

- **Concluso positivamente l’aumento di capitale riservato ad investitori qualificati/istituzionali attuato mediante procedura di accelerated bookbuilding per un valore complessivo di euro 4.627.350,00.**

Il 19 febbraio 2024, la Società ha comunicato che è stata conclusa con successo la sottoscrizione dell’aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2024 in ulteriore esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferita dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 23 novembre 2023. L’Aumento di capitale ha avuto ad oggetto complessive n. 661.050 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, corrispondenti a circa il 12,44% del nuovo capitale sociale, per un controvalore complessivo dell’aumento pari ad Euro 4.627.350 (inclusivo di sovrapprezzo) ed è stato eseguito con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ.. Le azioni di nuova emissione sono state collocate ad un prezzo per azione di Euro 7,00 di cui Euro 0,19 imputato a quota capitale ed Euro 6,81 a sovrapprezzo e ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. L’operazione è stata regolata mediante consegna dei titoli e pagamento del corrispettivo in data 23 febbraio 2024. A seguito dell’integrale sottoscrizione delle azioni di nuova emissione il capitale sociale di Portobello post aumento è di Euro 1.017.191,40, suddiviso in n. 5.315.602 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso, con un flottante pari a circa il 43,75%.

Convocazione dell’Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti, per il giorno 29 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 13 maggio 2024, in seconda convocazione.

Gli argomenti all’ordine del giorno dell’Assemblea sono:

Per la parte ordinaria

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Presentazione del bilancio consolidato relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Determinazione in merito alla destinazione del risultato di esercizio;
- Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del loro numero, della durata in carica e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- Conferimento dell’incarico a una società di revisione ai sensi dell’articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Per la parte straordinaria

PORTOBELLO

- Proposta di modifica degli artt. 15 (Intervento e voto), 19 (Numero, durata, caratteristiche e composizione) e 20 (Nomina degli amministratori) dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea (che indicherà altresì le modalità di partecipazione) sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.portobellospa.com, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023, la relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno."

Altre deliberazioni del Consiglio di Amministrazione

Modifiche statutarie

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno deliberare di sottoporre all'esame e approvazione della prossima Assemblea dei Soci alcune modifiche/integrazioni al vigente statuto sociale, al fine di aggiornarlo ed allinearli rispetto alle nuove disposizioni normative e regolamentari applicabili. Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre la modifica degli artt. 15 (Intervento e voto), 19 (Numero, durata, caratteristiche e composizione) e 20 (Nomina degli amministratori) dello statuto sociale.

Approvazione dei criteri quantitativi e qualitativi ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre definito, in conformità a quanto previsto all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione del possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"). Sul sito internet di Portobello, alla sezione *Governance*, è disponibile il documento in cui sono illustrati tali criteri.

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili del Gruppo Portobello relativi ai risultati consolidati al 31 dicembre 2023 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) al 31/12/2022, e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato al 31/12/2023 (vs conto economico al 31/12/2022);
- Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2023 (vs stato patrimoniale al 31/12/2022);
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2023 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2022);
- Conto Economico Consolidato Adjusted al 31/12/2023 (vs conto economico al 31/12/2022);
- Stato Patrimoniale Consolidato Adjusted al 31/12/2023 (vs stato patrimoniale al 31/12/2022).

rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico della Società (dati in euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	103.518.762	129.887.796	-26.369.034	-20,30%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	329.854	595.366	-265.512	-44,60%
Valore della produzione	103.848.616	130.483.162	(26.634.546)	-20,41%
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	98.196.215	100.065.692	-1.869.477	-1,87%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.121.053	(15.809.826)	16.930.879	-107,09%
Costo del venduto	99.317.268	84.255.866	15.061.402	17,88%
Margine Lordo	4.531.348	46.227.296	(41.695.948)	-90,20%
%	4,4%	35,4%	-31,06%	-87,68%
Personale	12.044.519	11.264.083	780.436	6,93%
Godimento beni di terzi	9.267.139	6.917.707	2.349.432	33,96%
Servizi	9.159.365	9.067.792	91.573	1,01%
Oneri diversi di gestione	12.218.351	818.923	11.399.428	1392,00%
EBITDA	(38.158.026)	18.158.791	-56.316.817	-310,14%
%	-36,7%	13,9%	-50,66%	-364,03%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.342.745	4.680.538	3.662.207	78,24%
EBIT	(46.500.771)	13.478.253	-59.979.024	-445,01%
%	-44,8%	10,3%	-55,11%	-533,49%
<i>Altri proventi finanziari</i>	469.479	13504	455.975	3376,59%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(2.643.329)	(884.653)	(1.758.676)	198,80%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(170.370)	(440.741)	270.371	-61,34%
Gestione finanziaria	(2.344.220)	(1.311.890)	-1.032.330	78,69%
EBT	(48.844.991)	12.166.363	-61.011.354	-501,48%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(3.964.757)	4.507.452	(8.472.209)	-187,96%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(44.880.234)	7.658.911	-52.539.145	-685,99%
%	-43,2%	5,9%	-49,09%	-836,28%

(*) L'EBITDA indica il risultato prima della gestione finanziaria e straordinaria, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti e della svalutazione dei crediti. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli Amministratori di Portobello S.p.A. per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi di Portobello S.p.A. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Portobello S.p.A. potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e/o gruppi e quindi non risultare comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e la sua composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) Le percentuali indicate rappresentano l'incidenza dei valori in rapporto ai ricavi tipici della Società. Siccome tali incidenze non sono identificate come misure contabili nell'ambito dei principi contabili nazionali e la loro composizione non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	8.507.279	6.312.335	2.194.944	34,77%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	3.067.660	3.313.805	(246.145)	-7,43%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.286.305	4.575.012	(288.707)	-6,31%
ATTIVO FISSO NETTO	15.861.244	14.201.152	1.660.092	11,69%
<i>Rimanenze</i>	50.957.426	56.262.254	(5.304.828)	-9,43%
Rimanenze	50.957.426	56.262.254	(5.304.828)	-9,43%
<i>Clienti</i>	1.129.915	5.943.856	(4.813.941)	-80,99%
<i>Fornitori</i>	(30.874.369)	(7.756.744)	(23.117.625)	298,03%
Crediti e debiti commerciali	(29.744.454)	(1.812.888)	(27.931.566)	1540,72%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(16.330.713)	(9.272.939)	(7.057.774)	76,11%
<i>Altri crediti</i>	9.348.725	1.346.651	8.002.074	594,22%
<i>Altri debiti</i>	(3.888.954)	(2.244.339)	(1.644.615)	73,28%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	35.145.883	30.164.264	4.981.619	16,51%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(3.245.932)	(1.617.844)	(1.628.088)	100,63%
Altre poste del circolante	21.029.008	18.375.793	2.653.215	14,44%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	42.241.981	72.825.159	(30.583.178)	-42,00%
<i>TFR</i>	(923.970)	(752.052)	(171.918)	22,86%
<i>Altri fondi</i>	(1.877.276)	(902.963)	(974.313)	107,90%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(2.801.246)	(1.655.015)	(1.146.231)	69,26%
CAPITALE INVESTITO NETTO	55.301.980	85.371.296	(30.069.316)	-35,22%
<i>Capitale</i>	(674.450)	(674.450)	(0)	0,00%
<i>Riserve</i>	(52.422.155)	(34.592.923)	(17.829.232)	51,54%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	40.988.834	(10.347.617)	51.336.451	-496,12%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	3.891.400	2.688.705		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	6.531.105	2.675.275		
PATRIMONIO NETTO	(5.576.666)	(42.939.715)	37.363.049	-87,01%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(761.315)	246.656	-32,40%
<i>Crediti finanziari</i>	188.889	259.259	(70.370)	
<i>(Debiti bancari)</i>	(50.292.981)	(44.773.656)	(5.519.325)	12,33%
<i>Disponibilità liquide</i>	893.437	2.844.131	(1.950.694)	-68,59%
IFN	(49.725.314)	(42.431.581)	(7.293.733)	17,19%
TOTALE FONTI	(55.301.980)	(85.371.296)	30.069.316	-35,22%

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto		
	31/12/2023	31/12/2022
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(44.880.234)	7.658.912
Imposte sul reddito	(3.964.757)	4.507.452
Interessi passivi/(attivi)	2.173.850	871.148
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(46.671.141)	13.037.512
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	5.703.073	2.301.118
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.186.827	2.835.004
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	170.370	440.741
<i>Altre rettifiche per elementi non monetari</i>	35.570	-
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	9.095.840	5.576.863
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(37.575.301)	18.614.375
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	5.304.828	(12.342.682)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	4.813.941	(1.915.803)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	23.117.625	(4.124.027)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(4.981.619)	(6.674.037)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.628.088	(8.651.309)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	234.640	1.259.796
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	30.117.503	(32.448.062)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(7.457.798)	(13.833.687)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.173.850)	(871.148)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(546.825)
(Utilizzo dei fondi)	(373.067)	(1.533.069)
Altri incassi/(pagamenti)	-	237.317
<i>Totale altre rettifiche</i>	(2.546.917)	(2.713.725)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(10.004.715)	(16.547.412)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(571.978)	(1.929.011)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(4.563.648)	(3.189.539)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	118.337	(3.293.341)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	70.370	(259.259)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.946.919)	(8.671.150)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.552.566	580.269
Accensione finanziamenti	7.900.000	29.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.933.241)	(4.319.693)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	5.005.000	
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(4.650)	(169.058)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	13.000.940	25.591.518
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.950.694)	372.956
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.694.925	2.382.957
Danaro e valori in cassa	149.206	88.218
<i>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</i>	2.844.131	2.471.175
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	663.854	2.694.925
Danaro e valori in cassa	229.583	149.206
<i>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</i>	893.437	2.844.131

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ADJUSTED

Conto economico consolidato adjusted (dati in euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	147.518.762	129.887.796	17.630.966	13,57%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	329.854	595.366	-265.512	-44,60%
Valore della produzione	147.848.616	130.483.162	17.365.454	13,31%
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	98.196.215	100.065.692	-1.869.477	-1,87%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.121.053	(15.809.826)	16.930.879	-107,09%
Costo del venduto	99.317.268	84.255.866	15.061.402	17,88%
Margine Lordo	48.531.348	46.227.296	2.304.052	4,98%
%	32,8%	35,4%	-2,60%	-7,35%
Personale	12.044.519	11.264.083	780.436	6,93%
Godimento beni di terzi	9.267.139	6.917.707	2.349.432	33,96%
Servizi	9.159.365	9.067.792	91.573	1,01%
Oneri diversi di gestione	1.018.800	818.923	199.877	24,41%
EBITDA	17.041.524	18.158.791	-1.117.267	-6,15%
%	11,5%	13,9%	-2,39%	-17,18%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	8.342.745	4.680.538	3.662.207	78,24%
EBIT	8.698.779	13.478.253	-4.779.474	-35,46%
%	5,9%	10,3%	-4,45%	-43,04%
<i>Altri proventi finanziari</i>	469.479	13504	455.975	3376,59%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(2.643.329)	(884.653)	(1.758.676)	198,80%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(170.370)	(440.741)	270.371	-61,34%
Gestione finanziaria	(2.344.220)	(1.311.890)	-1.032.330	78,69%
EBT	6.354.559	12.166.363	-5.811.804	-47,77%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.433.961	4.507.452	926.509	20,56%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	920.598	7.658.911	-6.738.313	-87,98%
%	0,6%	5,9%	-5,25%	-89,39%

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ADJUSTED

Stato Patrimoniale consolidato adjusted (dati in euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	8.507.279	6.312.335	2.194.944	34,77%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	3.067.660	3.313.805	(246.145)	-7,43%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.286.305	4.575.012	(288.707)	-6,31%
ATTIVO FISSO NETTO	15.861.244	14.201.152	1.660.092	11,69%
<i>Rimanenze</i>	50.957.426	56.262.254	(5.304.828)	-9,43%
Rimanenze	50.957.426	56.262.254	(5.304.828)	-9,43%
<i>Clienti</i>	45.129.915	5.943.856	39.186.059	659,27%
<i>Fornitori</i>	(30.874.369)	(7.756.744)	(23.117.625)	298,03%
Crediti e debiti commerciali	14.255.546	(1.812.888)	16.068.434	-886,34%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(17.872.831)	(9.272.939)	(8.599.892)	92,74%
<i>Altri crediti</i>	3.376.526	1.346.651	2.029.875	150,74%
<i>Altri debiti</i>	(3.888.954)	(2.244.339)	(1.644.615)	73,28%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	35.145.883	30.164.264	4.981.619	16,51%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(3.245.932)	(1.617.844)	(1.628.088)	100,63%
Altre poste del circolante	13.514.691	18.375.793	(4.861.102)	-26,45%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	78.727.664	72.825.159	5.902.505	8,11%
<i>TFR</i>	(923.970)	(752.052)	(171.918)	22,86%
<i>Altri fondi</i>	(1.877.276)	(902.963)	(974.313)	107,90%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(2.801.246)	(1.655.015)	(1.146.231)	69,26%
CAPITALE INVESTITO NETTO	91.787.663	85.371.296	6.416.367	7,52%
<i>Capitale</i>	(674.450)	(674.450)	(0)	0,00%
<i>Riserve</i>	(49.623.708)	(34.592.923)	(15.030.785)	43,45%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	(4.811.999)	(10.347.617)	5.535.618	-53,50%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	3.891.400	2.688.705		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	6.531.105	2.675.275		
PATRIMONIO NETTO	(48.579.052)	(42.939.715)	(5.639.337)	13,13%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(761.315)	246.656	-32,40%
<i>Crediti finanziari</i>	188.889	259.259	(70.370)	
<i>(Debiti bancari)</i>	(50.292.981)	(44.773.656)	(5.519.325)	12,33%
<i>Disponibilità liquide</i>	7.410.140	2.844.131	4.566.009	160,54%
PFN	(43.208.611)	(42.431.581)	(777.030)	1,83%
TOTALE FONTI	(91.787.662)	(85.371.296)	(6.416.366)	7,52%

I risultati consuntivati nell'esercizio chiuso al 31/12/2023 scontano la presenza di tre poste straordinarie e non ricorrenti delle quali si dà di seguito dettaglio analitico:

- quanto ad Euro 10.408.549 riferiti ad un accordo in adesione con l'Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA ed imposte dirette in relazione ai periodi di imposta dal 2017 al 2020.
- Quanto ad Euro 22.738.379 relativa a spazi media su contratti in scadenza al 31/12/2023 che la Società avrebbe potuto rivendere in cambio merci generando un fatturato netto aggiuntivo, in base alle serie storiche di transazioni analoghe, non inferiore a Euro 44 milioni.
- Quanto a Euro 2.798.448 milioni riferiti alla differenza da consolidamento relativa alla partecipazione in PB Retail.

Gli eventi straordinari soprariportati hanno impattato sui dati adjusted come segue:

Con riferimento al Conto Economico un maggior importo in A1 pari a 44 milioni di euro di maggiori ricavi derivanti dall'utilizzo degli spazi pubblicitari scaduti, minor importo in B14 - Oneri Diversi di Gestione - pari a 11,2 milioni di Euro riferibili per 8,4 milioni al Processo Verbale di Contestazione dell'Agenzia delle Entrate ("PVC") e per 2,8 alla differenza positiva da annullamento della partecipazione della controllata, un maggior importo complessivo di imposte pari ad euro 9,4 milioni derivante dalla somma algebrica di minori imposte degli esercizi precedenti derivanti da PVC pari a 2 milioni di euro, minori imposte anticipate per 6 milioni di euro e maggiori imposte correnti per 5,4 milioni di euro. Di conseguenza il risultato di periodo adjusted passa da una perdita di 44,9 milioni di euro ad un risultato positivo di 0,92 milioni di Euro.

Con riferimento allo Stato Patrimoniale una riduzione dei crediti per imposte anticipate per 5,9 milioni di euro, maggiori debiti tributari pari a 1,5 milioni di Euro quale somma algebrica di minori debiti da PVC residui al 31/12/2023 per 3,9 milioni ed un maggior importo di imposte correnti pari a 5,4 milioni di euro. Da ultimo si registra un impatto sui crediti verso clienti pari a 44 milioni di Euro relativi ai maggiori ricavi ottenibili

PORTOBELLO

dall'uso della pubblicità ed un impatto sulle disponibilità liquide pari a 6,5 milioni di euro relativi agli importi pagati sul PVC nell'esercizio 2023.

Il comunicato stampa è disponibile online sul sito www.portobellospa.com nella sezione Investor Relations e su www.1info.it

Portobello S.p.A. fondata a Roma nel 2016 e quotata sul mercato Euronext Growth Milan, opera attraverso 3 Business Unit attive nei settori Media & Advertising, Retail e B2B. La Società si occupa della rivendita di spazi pubblicitari, di proprietà o acquistati da terzi, a fronte di un corrispettivo monetario o in alternativa tramite il sistema del barter. La Società fa parte del Gruppo Portobello che detiene la proprietà e la gestione di una catena di negozi a marchio proprio e del portale di e-commerce Eprice.

Contatti

INTEGRAE SIM

Euronext Growth Advisor

Piazza Castello 24 – 20121 Milano
T +39 02 9684 6864
info@integraesim.it

IR TOP Consulting S.r.l.

Capital Markets & Investor Relations

Domenico Gentile
d.gentile@irtop.com
Via Bigli, 19 - 20121 Milano
Tel.: +39 02 4547 3883/4

Portobello S.p.A.

Investor Relations

investorelations@portobellospa.com
Piazzale della Stazione snc – 00071
Pomezia / Z.I. Santa Palomba (RM)
Tel.: +39 06 2294725