

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

PORTOBELLO: approvati i risultati al 30/06/2021 in forte crescita. Valore della Produzione per Euro 29,4 milioni (+22,5%), EBITDA per Euro 7,3 milioni (+34,4%), Risultato Netto di periodo per Euro 4,3 milioni (+28,6%)

- Valore della Produzione +22,5% pari a 29,4 milioni di Euro (24,0 milioni di Euro al 30 giugno 2020)
- EBITDA +34,4% pari a 7,3 milioni di Euro (5,4 milioni di Euro al 30 giugno 2020)
- EBIT +40,6% pari a 6,7 milioni di Euro (4,7 milioni di Euro al 30 giugno 2020)
- Risultato netto di periodo +28,6% pari a 4,4 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro al 30 giugno 2020)
- Posizione finanziaria netta -9,6 milioni di Euro debito (-13,9 milioni di Euro debito al 31 dicembre 2020), PFN corrente +6,3 milioni di Euro cash positive (-1,7 milioni di Euro debito al 31 dicembre 2020).

Roma, 20 settembre 2021

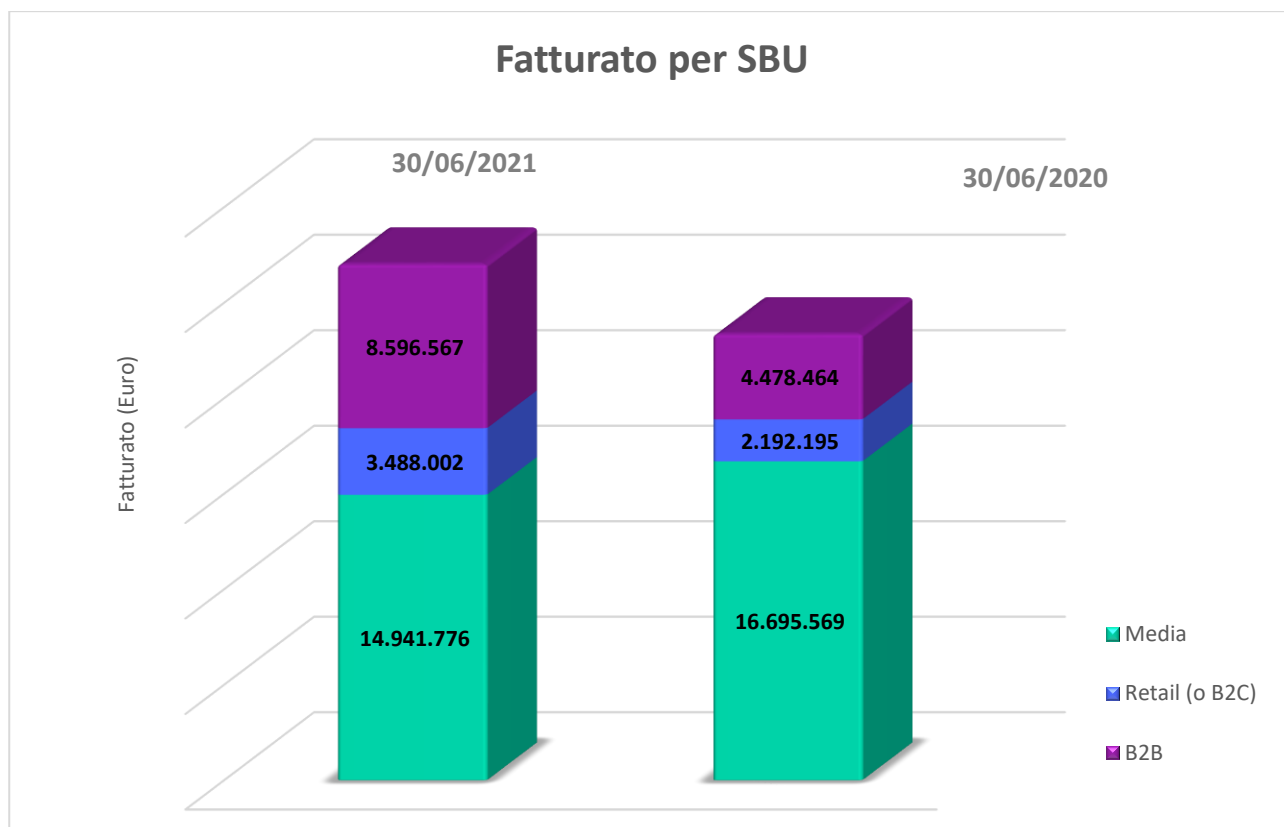
Portobello S.p.A. (Isin IT0005337495), Società proprietaria della omonima catena retail di prodotti di qualità a prezzi accessibili e attiva attraverso l'attività di barter nel settore media advertising, quotata sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2021, sottoposta a revisione contabile limitata.

La Società registra una significativa crescita di fatturato e dei margini, resa ancora più importante dalle condizioni straordinarie in cui si è verificata, ovvero durante il lockdown che ha caratterizzato il primo periodo del 2021 ed ha influenzato molte attività della Società (*in primis* i negozi). Tali performance dimostrano come il modello di business di Portobello sia efficiente e robusto e che la Società abbia considerevoli spazi di crescita che diventano ancora più ampi grazie alle opportunità di mercato che la situazione di crisi ha generato.

Roberto Panfili, Co-founder e Chief Operating Officer di Portobello S.p.A., ha dichiarato: *“Continuiamo a crescere grazie a un modello efficiente e a strategie mirate che ci hanno permesso di ottenere questi risultati economici e, parallelamente, di gettare le basi per una forte espansione della nostra catena di negozi su tutto il territorio nazionale. Nonostante le sfide connesse alla crisi sanitaria in corso, Portobello va avanti col suo piano di sviluppo che nel corso dei prossimi mesi beneficerà anche delle risorse finanziarie raccolte nel primo semestre di quest'anno.”*

Risultati economico-finanziari al 30 giugno 2021

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un **fatturato complessivo** di 29,4 milioni di Euro (+22,5% rispetto a 24,0 milioni di Euro al 30 giugno 2020). Di seguito, si riporta la suddivisione del fatturato netto al 30 giugno 2021 per area di *business*.



Nel primo semestre 2021 il settore Media ha visto decrescere il fatturato del 10,5% attestandosi a 14,9 milioni di Euro (16,7 milioni di Euro al 30 giugno 2020) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 59,1% fino a 3,5 milioni di Euro (2,2 milioni di Euro al 30 giugno 2020); il segmento B2B ha registrato una crescita del 92% per un valore di 8,6 milioni di Euro (4,5 milioni di Euro al 30 giugno 2020).

Tali risultati sono il frutto di un'intensa attività sulle varie aree di *business*, in particolare:

- **MEDIA** Portobello ha rafforzato su tutto il territorio nazionale la propria posizione quale player affidabile e competitivo nel comparto pubblicitario, anche grazie alla capacità del management di acquisire spazi pubblicitari ad alto impatto mediatico. La Business Unit Media, pur avendo accresciuto gli ordini nel primo semestre 2021, ha risentito di una lieve flessione del fatturato a causa della situazione legata al Covid-19 che ha caratterizzato le attività economiche anche nel corso del primo semestre 2021 e che indotto molti clienti a spostare il consumo pubblicitario nel secondo semestre dell'esercizio in corso. Il management ritiene che tale flessione sarà ragionevolmente assorbita nel corso dell'ultimo trimestre 2021, periodo in cui la Società raccoglierà inoltre la maggior parte dei benefici legati all'aumento degli ordini registrati già nel primo semestre.
- **RETAIL** Nonostante un primo semestre ancora caratterizzato da ampia incertezza connessa alle dinamiche legate agli effetti della pandemia, con chiusure e limitazioni alla libera circolazione, il canale retail, con riferimento al perimetro dei negozi fisici, ha registrato nel primo semestre 2021 un incremento del fatturato del 59,1% rispetto allo stesso periodo del 2020. L'incremento dei volumi è

legato principalmente al consolidamento della clientela e dei negozi aperti nel corso dell'anno 2020. Tuttavia anche il fatturato like for like registra tassi di crescita superiori all'11% ed un miglioramento di tutte le performance del canale: margine di primo livello (+60%), valore medio dello scontrino (+7%) e numero di pezzi medi per scontrino (+5%).

- **B2B** Anche le vendite B2B hanno registrato un aumento, chiudendo il periodo al 30 giugno 2021 a 8,6 milioni di Euro. Questo tipo di attività, di tipo opportunistica, è ritenuta utile per monetizzare quei prodotti che non sono in linea con i punti vendita Portobello, oppure relativi agli acquisti che hanno volumi troppo elevati rispetto ai negozi attualmente aperti.

L'**EBITDA**, con 7,3 milioni di Euro al 30 giugno 2021 è in miglioramento rispetto al 30 giugno 2020 di 1,9 milioni di Euro, pari a una variazione percentuale del 34,4%. L'incidenza dell'EBITDA sul valore della produzione (o sul totale dei ricavi o sul fatturato lordo) si è attestata al 24,9%, anch'essa in miglioramento rispetto al 22,7% del 30 giugno 2020. Tale notevole miglioramento è imputabile principalmente all'ampliamento del volume d'affari, alla maggiore efficienza gestionale e all'ottimizzazione delle marginalità delle varie attività.

L'**EBIT** registra una variazione positiva del 40,6% attestandosi a 6,7 milioni di Euro contro i 4,7 milioni di Euro del primo semestre 2020, confermando l'alta redditività del modello di business. L'incidenza dell'EBIT sul fatturato ha registrato un incremento in valore assoluto del 2,9% con una crescita percentuale del 14,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Anche l'**EBT** registra ottimi tassi di crescita attestandosi al 30 giugno 2021 a 6,2 milioni di Euro rispetto a 4,6 milioni dello stesso periodo 2020.

Il **Risultato Netto** di periodo si attesta a 4,4 milioni di Euro, anch'esso in crescita del 28,6% rispetto allo stesso periodo del 2020 (3,4 milioni di Euro). L'incidenza sul valore della produzione (o sul totale dei ricavi o sul fatturato lordo) è aumentata del 5% passando al 14,9% al 30 giugno 2021 rispetto al 14,2% dello stesso periodo 2020, dimostrando come la Società è stata in grado di migliorare l'indice di redditività.

Per quanto riguarda i valori patrimoniali **le attività immobilizzate nette** aumentano nel primo semestre 2021 di 1,1 milioni di Euro, per effetto di maggiori investimenti lordi pari a 2 milioni di euro e di ammortamenti e svalutazioni per complessivi 0,9 milioni di Euro. Le **rimanenze di prodotti finiti** aumentano in valore assoluto di circa 10,7 milioni di Euro, così suddivisi:

- 1,8 milioni di merce acquistata in cash ("Rimanenze Cash")
- 8,9 milioni di merce acquisita in barter ("Rimanenze Barter")

Nell'ambito delle "Rimanenze Barter" è opportuno precisare che un importo pari a 11,3 milioni di Euro si riferisce a merce in transito relativa a contratti stipulati negli ultimi giorni del mese di giugno 2021 e che produrrà i propri effetti economici solo nel corso del secondo semestre. Pertanto, al netto di questa componente relativa alla merce in transito, le "Rimanenze Barter" si riducono nel primo semestre di circa 2,4 milioni ammontando complessivamente a 8,9 milioni di Euro. L'incremento delle "Rimanenze Cash" pari a 1,8 milioni di Euro è imputabile all'anticipazione degli acquisti dei prodotti "stagionali" della climatizzazione ed alla provvista per i nuovi punti vendita in apertura durante l'estate.

Il **Patrimonio Netto**, pari a 30,5 milioni di Euro, registra un incremento pari a 14,4 milioni di Euro per via dell'utile netto conseguito nel primo semestre 2021 e dell'aumento di capitale da circa 10 milioni di Euro effettuato in data 9 giugno 2021 riservato a investitori qualificati e professionali mediante procedura di ABB. La **Posizione Finanziaria Netta** complessiva è pari a -9,6 milioni di Euro debito (-13,9 milioni di Euro debito al 31 dicembre 2020), mentre la PFN corrente è pari a +6,3 milioni di Euro cash positive.

Eventi successivi al 30 giugno 2021 ed evoluzione prevedibile della gestione

Apertura negozio Milano. A luglio 2021 la Società ha aperto un nuovo maxistore in pieno centro a Milano, in Via Torino 15. Il negozio si trova all'angolo con via Speronari all'interno del celebre "palazzo che respira", la cui facciata non rappresenta solo una distintiva composizione architettonica ma anche un concentrato di tecnologia basata su principi naturali a basso impatto ambientale. Il negozio ha un'ampiezza di quasi 1.000 mq dislocati su 3 livelli con scala mobile e ascensore e darà lavoro a 15 persone appositamente assunte e formate.

Apertura negozio Ancona. Nel luglio 2021 la Società ha inaugurato un nuovo maxistore all'interno del Centro Commerciale Grotte Center, a Camerano in provincia di Ancona. Sito in una delle zone più belle d'Italia, la Riviera del Conero, Grotte Center è un punto di riferimento dell'area meridionale della provincia di Ancona. Il Centro Commerciale presenta numerosi brand nazionali e internazionali come ad esempio H&M, Decathlon e Terranova e tanti utili servizi, anche sanitari, quali uno studio dentistico, un ottico e una parafarmacia. Il negozio ha un'ampiezza di quasi 600 mq e darà lavoro a 11 persone appositamente assunte e formate.

Portobello inoltre ha recentemente aver sottoscritto un accordo vincolante per la locazione di un immobile all'interno del Centro Commerciale "La Romanina" con l'obiettivo di apertura, nel mese di ottobre, di un nuovo maxistore a insegna Portobello di 1.350 mq.

Dopo un primo semestre tra luci ed ombre, l'economia europea e quella italiana si sono rimesse in moto, grazie all'effetto combinato del miglioramento della situazione sanitaria e del graduale abbandono delle misure restrittive per il contenimento della pandemia. In tale contesto di rinnovata fiducia, Portobello prosegue nello sviluppo della propria catena di negozi che ad oggi raggiunge una superficie complessiva di circa 6.500 mq, ai quali si aggiungeranno le nuove aperture che già nel 2021, in parte in anticipo rispetto al piano iniziale, porteranno la Società a complessivi 13.130 mq (pari a circa 52 negozi equivalenti del formato di 250 mq). Il piano proseguirà nel 2022 con le altre aperture già contrattualizzate in primarie location su strada ad alta pedonalità e grandi centri commerciali in tutta Italia.

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Portobello S.p.A. relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2021 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto Economico al 30/06/2021 (vs conto economico al 30/06/2020);
- Stato Patrimoniale al 30/06/2021 (vs stato patrimoniale al 31/12/2020);
- Rendiconto Finanziario al 30/06/2021 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2020)

CONTO ECONOMICO

| Conto economico della Società (dati in euro) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 27.026.345 | 23.366.228 | 3.660.117 | 15,7% |
| Altri ricavi e proventi | 2.411.323 | 661.034 | 1.750.289 | 264,8% |
| Valore della produzione | 29.437.668 | 24.027.262 | 5.410.406 | 22,5% |
| materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 26.945.881 | 13.923.155 | 13.022.726 | 93,5% |
| Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (10.724.083) | 281.437 | (11.005.520) | -3910,5% |
| Costo del venduto | 16.221.798 | 14.204.592 | 2.017.206 | 14,2% |
| Margine Lordo | 13.215.870 | 9.822.670 | 3.393.200 | 34,5% |
| % | 44,9% | 40,9% | 4,0% | 9,8% |
| Personale | 1.906.101 | 1.057.753 | 848.348 | 80,2% |
| Affitti | 1.355.296 | 696.755 | 658.541 | 94,5% |
| Leasing, noleggi ed altro | 199.742 | 127.104 | 72.638 | 57,1% |
| Godimento beni di terzi | 1.555.038 | 823.859 | 731.179 | 88,8% |
| Altri servizi generici | 186.773 | 72.755 | 114.018 | 156,7% |
| Amministratori e sindaci | 125.165 | 139.958 | (14.793) | -10,6% |
| Assicurazioni | 28.897 | 13.280 | 15.617 | 117,6% |
| Consulenze | 960.315 | 364.262 | 596.053 | 163,6% |
| Manutenzioni | 50.349 | 14.231 | 36.118 | 253,8% |
| Marketing | 254.644 | 1.270.837 | (1.016.193) | -80,0% |
| Provvigioni | 285.620 | 172.140 | 113.480 | 65,9% |
| Servizi per la vendita | 206.977 | 241.554 | (34.577) | -14,3% |
| Utenze | 96.963 | 31.737 | 65.226 | 205,5% |
| Servizi | 2.195.703 | 2.320.754 | (125.051) | -5,4% |
| Oneri diversi di gestione | 243.765 | 176.483 | 67.282 | 38,1% |
| EBITDA | 7.315.263 | 5.443.821 | 1.871.442 | 34,4% |
| % | 24,9% | 22,7% | 2,2% | 9,7% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 660.575 | 710.730 | (50.155) | -7,1% |
| EBIT | 6.654.688 | 4.733.091 | 1.921.597 | 40,6% |
| % | 22,6% | 19,7% | 2,9% | 14,8% |
| Altri proventi finanziari | 11 | 446 | (435) | -97,5% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (183.897) | (113.766) | (70.131) | 61,6% |
| Rettifiche di valore delle attività finanziarie | (250.000) | - | (250.000) | N.A. |
| Gestione finanziaria | (433.886) | (113.320) | (320.566) | 282,9% |
| EBT | 6.220.802 | 4.619.771 | 1.601.031 | 34,7% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.845.205 | 1.218.300 | 626.905 | 51,5% |
| UTILE (PERDITA) DI PERIODO | 4.375.597 | 3.401.471 | 974.126 | 28,6% |
| % | 14,9% | 14,2% | 0,7% | 5,0% |

(*) 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.

STATO PATRIMONIALE

| Stato Patrimoniale della Società (dati in euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| <i>Immobilizzazioni Immateriali</i> | 3.465.541 | 2.921.276 | 544.265 | 18,6% |
| <i>Immobilizzazioni Materiali</i> | 864.218 | 747.154 | 117.064 | 15,7% |
| <i>Immobilizzazioni Finanziarie</i> | 1.830.456 | 1.415.056 | 415.400 | 29,4% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 6.160.215 | 5.083.486 | 1.076.729 | 21,2% |
| <i>Rimanenze da acquisti diretti</i> | 4.329.010 | 2.480.072 | 1.848.938 | 74,6% |
| <i>Rimanenze da acquisti barter</i> | 23.354.476 | 14.479.331 | 8.875.145 | 61,3% |
| <i>Fondo svalutazione</i> | (550.000) | (550.000) | - | 0,0% |
| Rimanenze | 27.133.486 | 16.409.403 | 10.724.083 | 65,4% |
| <i>Clienti</i> | 5.582.597 | 2.634.326 | 2.948.271 | 111,9% |
| <i>Fornitori</i> | (6.809.138) | (3.494.928) | (3.314.210) | 94,8% |
| Crediti e debiti commerciali | (1.226.541) | (860.602) | (365.939) | 42,5% |
| <i>Crediti e debiti tributari</i> | (3.829.089) | (2.242.979) | (1.586.110) | 70,7% |
| <i>Altri crediti</i> | 1.074.690 | 1.337.155 | (262.465) | (-19,6%) |
| <i>Altri debiti</i> | (761.062) | (470.668) | (290.394) | 61,7% |
| <i>Ratei e risconti attivi</i> | 456.850 | 853.430 | (396.580) | (-46,5%) |
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | (143.714) | (27.084) | (116.630) | 430,6% |
| Altre poste del circolante | (3.202.325) | (550.146) | (2.652.179) | 482,1% |
| <i>Pubblicità da consumare</i> | 28.235.217 | 21.910.704 | 6.324.513 | 28,9% |
| <i>Pubblicità da erogare</i> | (16.669.121) | (11.738.501) | (4.930.620) | 42,0% |
| Pubblicità | 11.566.096 | 10.172.203 | 1.393.893 | 13,7% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 34.270.716 | 25.170.858 | 9.099.858 | 36,2% |
| <i>TFR</i> | (267.497) | (197.362) | (70.135) | 35,5% |
| <i>Altri fondi</i> | (50.391) | (69.556) | 19.165 | (-27,6%) |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | (317.888) | (266.918) | (50.970) | 19,1% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 40.113.043 | 29.987.426 | 10.125.617 | 33,8% |
| <i>Capitale</i> | (619.490) | (533.690) | (85.800) | 16,1% |
| <i>Riserve</i> | (25.530.952) | (9.642.959) | (15.887.993) | 164,8% |
| <i>(Utile) perdita di periodo</i> | (4.375.597) | (5.954.646) | 1.579.049 | (-26,5%) |
| PATRIMONIO NETTO | (30.526.039) | (16.131.295) | (14.394.744) | 89,2% |
| <i>Crediti finanziari</i> | - | - | - | - |
| <i>(Debiti finanziari)</i> | (1.460.568) | (1.680.967) | 220.399 | (-13,1%) |
| <i>(Debiti bancari)</i> | (19.999.200) | (14.812.755) | (5.186.445) | 35,0% |
| <i>Disponibilità liquide</i> | 11.872.764 | 2.637.591 | 9.235.173 | 350,1% |
| PFN | (9.587.004) | (13.856.131) | 4.269.127 | (-30,8%) |
| TOTALE FONTI | (40.113.043) | (29.987.426) | (10.125.617) | 33,8% |

(*) L'incremento delle Altre poste del circolante" è legata alla tipicità dell'attività di Portobello. Infatti è bene ricordare come l'attività di barter di sostanza in una permuta tra beni e servizi dei clienti con servizi pubblicitari offerti dall'Azienda il cui consumo è diluito nel tempo (generalmente i servizi pubblicitari offerti dalla Portobello Spa in cambio di merce o altri servizi devono essere consumati entro l'esercizio in corso ovvero al massimo entro l'esercizio successivo a quello della stipula del relativo contratto). Per quanto sopra l'andamento di queste poste, che nel bilancio in IV direttiva risultano allocate nell'ambito dei Ratei e Risconti attivi e passivi, fornisce indicazioni sull'evoluzione del business e può essere equiparato ad un "Portafoglio Ordini" sia in acquisto (Pubblicità da erogare) che in Vendita (Magazzino Pubblicità) ed è legata alla tempistica di consumo dei servizi pubblicitari connessi. Pertanto l'incremento della voce non si sostanzia in un assorbimento di cassa dal momento che la fatturazione dei contratti di permuta prevede la compensazione delle partite e quindi non determina uscite di cassa.

(**) Si evidenzia che in sede di predisposizione dello Stato Patrimoniale riclassificato, ai fini di una più chiara lettura e confrontabilità con gli schemi di bilancio si è ritenuto opportuno allocare nella voce "Altri crediti" l'importo dei crediti verso BEXB per complessivi Euro 350.656 (499.803 alla data del 31/12/2020) che risultavano riclassificate tra le disponibilità liquide nell'esercizio chiuso al 31/12/2020.

RENDICONTO FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO METODO INDIRETTO | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|---------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.375.597 | 5.954.646 |
| Imposte sul reddito | 1.845.205 | 2.329.548 |
| Interessi passivi/(attivi) | 183.886 | 293.689 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>6.404.688</i> | <i>8.577.883</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 81.141 | 126.071 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 660.575 | 1.938.730 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 250.000 | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>991.716</i> | <i>2.064.801</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>7.396.404</i> | <i>10.642.684</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (10.724.083) | (7.076.691) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (2.948.271) | 4.029.681 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 3.314.210 | (7.645.794) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (5.927.933) | (16.448.590) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 5.047.250 | 2.529.686 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 1.575.416 | 9.810.962 |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(9.663.411)</i> | <i>(14.800.746)</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(2.267.007)</i> | <i>(4.158.062)</i> |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (183.886) | (293.689) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (767.251) | (805.706) |
| (Utilizzo dei fondi) | (11.006) | (14.086) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (514.400) | (31.672) |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(1.476.543)</i> | <i>(1.145.153)</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (3.743.550) | (5.303.215) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (207.195) | (406.696) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (1.114.709) | (2.391.420) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (665.400) | (649.995) |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.987.304) | (3.448.111) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 465.676 | 960.587 |
| Accensione finanziamenti | 6.000.000 | 10.255.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.499.631) | (1.004.974) |
| Mezzi propri | | |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Aumento di capitale a pagamento | 9.999.982 | 144.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 14.966.027 | 10.354.613 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 9.235.173 | 1.603.287 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.604.369 | 953.676 |
| Danaro e valori in cassa | 33.222 | 80.628 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 2.637.591 | 1.034.304 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 11.824.714 | 2.604.369 |
| Danaro e valori in cassa | 48.050 | 33.222 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 11.872.764 | 2.637.591 |

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

Portobello S.p.A. fondata a Roma nel 2016 e quotata sul mercato AIM Italia, 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 inoltre gestisce una catena di negozi a marchio Portobello in diretta e in franchising, oltre che un canale e-commerce (www.portobellocub.it). Nel 2020, ha raggiunto Ricavi per 64 milioni di Euro con un EBITDA di 10,9 milioni di Euro e un Utile Netto di 6 milioni di Euro.

Contatti

INTEGRAE SIM

NomAd

Via Meravigli 13 – 20123 Milano

T +39 02 87208720

info@integraesim.it

IR TOP Consulting S.r.l.

Capital Markets & Investor Relations

Domenico Gentile

d.gentile@irtop.com

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

Tel.: +39 02 4547 3883/4

Portobello S.p.A.

Investor Relations Manager

Pietro Peligra

investorrelator@portobellogroup.it

Piazzale della Stazione snc – 00071

Pomezia / Z.I. Santa Palomba (RM)

Tel.: +39 06 2294725