

PORTOBELLO: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2018. Forte crescita del Fatturato e dell'EBITDA

- **Fatturato netto pari a 8.152 migliaia di Euro (2.756 migliaia di Euro al 30 giugno 2017)**
- **EBITDA pari a 849 migliaia di Euro (36 migliaia di Euro al 30 giugno 2017)**
- **Risultato netto pari a 575 migliaia di Euro (22 migliaia di Euro al 30 giugno 2017)**
- **Posizione finanziaria netta pari a 97 migliaia di Euro (cassa per 541 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017)**

Roma, 19 settembre 2018

Portobello, 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 mercato 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 2018, sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Audirevi S.p.A.

Il I semestre del 2018 vede una forte crescita dei ricavi e, allo stesso tempo, una crescita sia in valore assoluto sia in termini relativi dell'EBITDA margin e dell'utile netto. Tale risultato è stato ottenuto grazie a: (i) ampliamento del volume di affari della Società su tutte le aree di business; (ii) raggiungimento di maggiore efficienza operativa e di economie di scala; (iii) rafforzamento della struttura aziendale e gestionale.

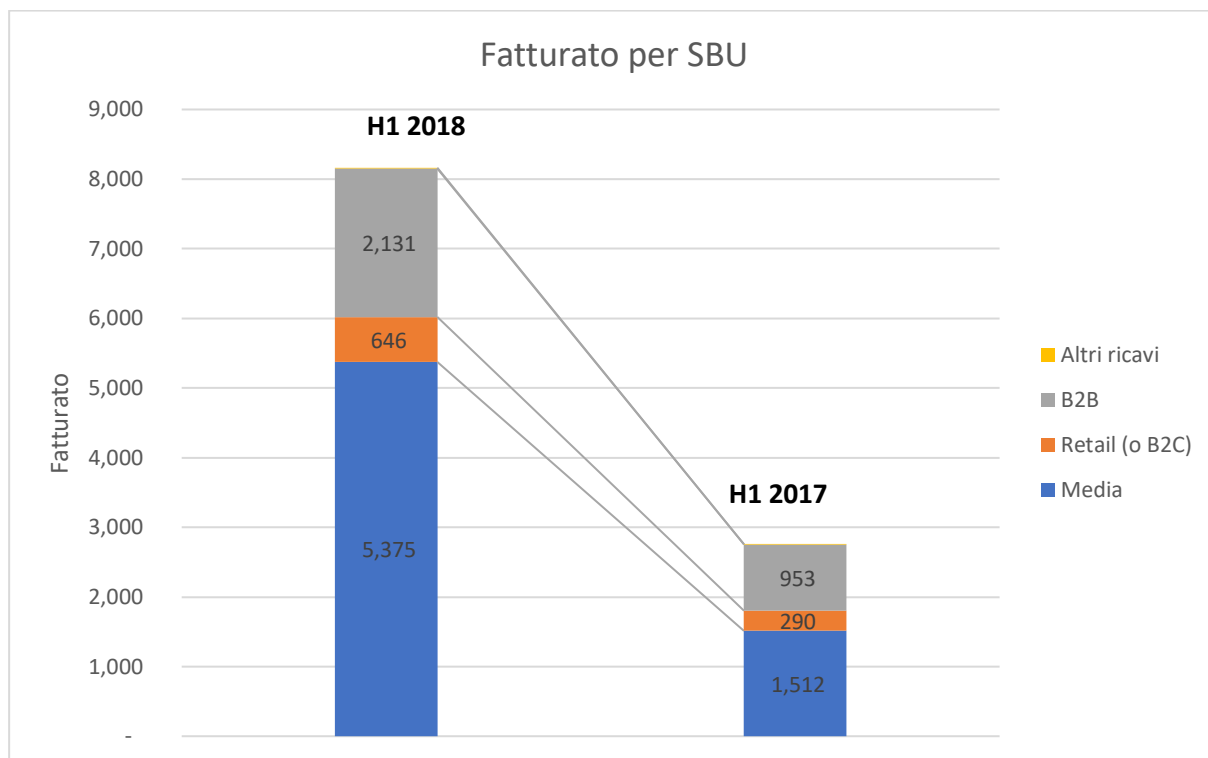
Tali attività, insieme alle caratteristiche di un modello di business flessibile e scalabile, hanno permesso alla Società di raggiungere un tasso di crescita molto elevato e, allo stesso tempo, di generare margini rilevanti (EBITDA margin al 10.4% e Utile Netto al 7.0%).

Roberto Panfili, Co-founder e COO di Portobello ha dichiarato: *"Abbiamo intensamente lavorato nel primo semestre dell'anno per trasformare Portobello in una società che potesse crescere velocemente e su basi solide. I risultati ci indicano che stiamo percorrendo la strada giusta e siamo fiduciosi di riuscire a continuare in questo virtuoso percorso di sviluppo"*.

Relazione semestrale al 30 giugno 2018

Portobello continua la fase di forte crescita raggiungendo un fatturato netto di 8.152 migliaia di Euro rispetto ai 2.756 migliaia di Euro al 30 giugno 2017. Di seguito si riporta la suddivisione del fatturato netto nel I semestre 2018 e nel I semestre 2017 per area di *business*.

COMUNICATO STAMPA



Nel I semestre 2018, il settore Media in particolare ha visto crescere il proprio fatturato del 249% arrivando a 5.284 migliaia di Euro (1.512 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 123% arrivando a 646 migliaia di Euro (290 migliaia di Euro al 30 giugno 2017) così come il B2B, cresciuto anch'esso del 123% arrivando a 2.131 migliaia di Euro (953 migliaia di Euro al 30 giugno 2017).

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

- **MEDIA.** Portobello, nella prima metà del 2018 è divenuto editore e ha lanciato due riviste con distribuzione nazionale attraverso le quali gestisce pagine pubblicitarie proprie: "ORA.IT SETTIMANALE", magazine settimanale/quindicinale di gossip e intrattenimento e la rivista mensile "LEI STYLE", periodico dedicato alla moda e allo stile. Sono stati ampliati gli accordi di concessione di vari canali pubblicitari (stampa, outdoor, ecc.) migliorando l'offerta dei media in gestione. L'offerta di spazi pubblicitari di Portobello ad oggi vede l'inserimento di spazi legati alle TV locali del circuito Universal, le web radio ed un palinsesto delle radio locali più ampio e diversificato.
- **RETAIL.** Nel I semestre 2018 è stato aperto il nuovo punto vendita in Roma - Viale Ippocrate 78, ed è stato avviato il sito di e-commerce diretto, con relativo incremento delle vendite e miglioramento dei proventi grazie anche alla monetizzazione dei prodotti provenienti dal *barter* pubblicitario. L'incremento dei volumi è collegato al miglioramento delle performance "like for like" dei negozi aperti prima del 30 giugno 2017, che nel semestre in corso hanno consolidato le vendite, e al fatturato generato dalle nuove aperture avvenute durante il II semestre 2017 ed il I semestre 2018.

COMUNICATO STAMPA

- B2B. Le vendite B2B, infine, hanno subito un rialzo di 1.177 migliaia di Euro chiudendo al 30 giugno 2018 a 2.130 migliaia di Euro, con significativo incremento rispetto allo stesso periodo 2017 grazie alla capacità della Società di cogliere le opportunità di monetizzare gli stock.

L'EBITDA, pari ad 849 migliaia di Euro nel I semestre 2018 contro 36 migliaia di Euro nel I semestre 2017 è cresciuto sia in termini assoluti rispetto al I semestre dello scorso esercizio che in termini di incidenza sul fatturato (10,4% del fatturato nel I semestre 2018, 1,3% del fatturato nel I semestre 2017). Tale notevole miglioramento è imputabile principalmente all'ampliamento del volume d'affari, alla maggiore efficienza gestionale e all'ottimizzazione delle marginalità delle varie attività. Si registra, inoltre, un notevole miglioramento anche dell'EBIT rispetto al periodo comparativo dell'esercizio precedente (10,1% sul fatturato nel I semestre 2018, 0,8% sul fatturato consolidato nel I semestre 2017), così come del Risultato Netto (7,0% sul fatturato nel I semestre 2018, 0,8% sul fatturato consolidato nel I semestre 2017).

Per quanto riguarda i valori patrimoniali le attività immobilizzate nette aumentano nei primi sei mesi del 2018 di 139 migliaia di Euro principalmente per gli investimenti relativi al nuovo punto vendita di Viale Ippocrate 78 in Roma, alle spese inerenti al processo di quotazione su AIM e allo sviluppo di software gestionali. Le rimanenze di prodotti finiti e merci hanno subito un decremento di 1.195 migliaia di Euro in relazione al miglioramento delle performance legate alle vendite del canale B2B e del comparto Retail. Il patrimonio netto, pari a 981 migliaia di Euro, registra un incremento pari a 575 migliaia di Euro relativo all'utile netto conseguito nel I semestre 2018. La Posizione Finanziaria Netta ammonta 96 migliaia di Euro rispetto a 541 migliaia di Euro cash positive del 31 dicembre 2017.

Eventi successivi al 30 giugno 2018

La Società nel 2017 aveva avviato le attività finalizzate al progetto di Ammissione delle Azioni della società alla negoziazione su AIM Italia. Tale processo è proseguito nel corso di tutto il primo semestre 2018 e si è concluso positivamente il 13 luglio 2018 con la definitiva quotazione sul mercato AIM Italia con un aumento di capitale per complessivi Euro 3.149.520 di cui Euro 1.954.920 sottoscritti da investitori istituzionali e al dettaglio ed Euro 1.194.600 da parte dell'Advisor Finanziario Hi Capital.

Incontro con la comunità finanziaria

Portobello comunica che il 21 settembre 2018 parteciperà alla IX Edizione del LUGANO SMALL & MID CAP INVESTOR DAY organizzato da IR Top Consulting con il supporto di PMI Capital e Borsa Italiana. Nel corso dell'evento Roberto Panfili incontrerà la comunità finanziaria svizzera nel corso della presentazione plenaria e nell'ambito di one-to-one e group meeting.

La Presentazione Istituzionale sarà resa disponibile prima dell'intervento sul sito della Società www.portobellogroup.it nella sezione Investor Relations.

COMUNICATO STAMPA

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Portobello S.p.A. relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2018 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- conto economico;
- stato patrimoniale;
- rendiconto finanziario.

Nota. I dati relativi al primo semestre 2017 non sono stati sottoposti a revisione contabile limitata a cura di Audirevi Spa

PORTOBELLO

Il mercato di questo e quello

COMUNICATO STAMPA

Conto economico della Società (dati in euro)	30/06/2018	30/06/2017	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.152.111	2.755.663	5.396.448	196%
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semilavorati, finiti e lavori in corso su ordinaz.	-	-	-	0%
Altri ricavi e proventi	11.708	641	11.067	1727%
VALORE DELLA PRODUZIONE	8.163.819	2.756.304	5.407.515	196%
materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.253.915	1.403.175	3.850.740	274%
servizi	237.349	187.159	50.190	27%
godimento di beni di terzi	188.686	122.913	65.773	54%
personale	423.764	275.677	148.087	54%
Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.194.964	726.250	468.714	65%
Oneri diversi di gestione	16.227	5.096	11.131	218%
EBITDA (*)	848.915	36.034	812.881	2256%
%	10,4%	1,3%	15,0%	
Ammortamenti e svalutazioni	22.661	14.003	8.658	62%
EBIT (**)	826.253	22.031	804.222	3650%
%	10,1%	0,8%	14,9%	
Altri proventi finanziari	186	13	173	1327%
Interessi ed altri oneri finanziari	(189)	(3)	(186)	6207%
EBT	826.250	22.041	804.209	3649%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	251.609	-	251.609	100%
Utile (perdite) dell'esercizio	574.641	22.041	552.600	2507%
%	7%	1%	10%	

PORTOBELLO

Il mercato di questo e quello

COMUNICATO STAMPA

Stato Patrimoniale della Società (dati in euro)	30/06/2018	31/12/2017	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni Immateriali	243.703	123.054	120.649	98,0%
Immobilizzazioni Materiali	28.155	21.984	6.170	28,1%
Immobilizzazioni Finanziarie	27.968	16.093	11.874	73,8%
ATTIVO FISSO NETTO	299.825	161.132	138.694	86%
Rimanenze	2.115.772	3.310.736	(1.194.964)	(36%)
Crediti	1.938.582	1.949.606	(11.024)	(1%)
Debiti	4.741.791	5.946.788	(1.204.997)	(20%)
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	(687.437)	(686.446)	(991)	+0%
Altre attività	3.952.449	1.377.862	2.574.586	187%
Altre Passività	2.647.615	959.964	1.687.652	176%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	617.396	(268.547)	885.944	(330%)
TFR	39.843	27.110	12.732	47%
Altri fondi	-	-	-	0%
CAPITALE INVESTITO NETTO (*)	877.379	(134.526)	1.011.905	(752%)
Capitale	50.000	50.000	-	0%
Riserve	356.135	13.513	342.622	2536%
Utile (perdita) dell'esercizio	574.641	342.622	232.019	68%
PATRIMONIO NETTO	980.775	406.135	574.641	141%
Debiti finanziari	-	-	-	0%
Debiti bancari	200.000	-	200.000	100%
(Disponibilità liquide)	(103.396)	(540.661)	437.265	(81%)
PFN	96.604	(540.661)	637.265	(118%)
TOTALE FONTI	1.077.379	(134.526)	1.211.905	(901%)

PORTOBELLO

Il mercato di questo e quello

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	574.641	342.622
Imposte sul reddito	251.609	166.076
Interessi passivi/(attivi)	3	330
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>826.253</i>	<i>509.028</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	22.659	26.321
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	12.733	24.171
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>35.392</i>	<i>50.492</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>861.645</i>	<i>559.520</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	1.194.964	(1.574.088)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(30.689)	(1.256.527)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.052.833)	3.532.201
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(2.574.587)	(1.361.397)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.687.651	959.956
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(322.324)	(37.480)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.097.818)</i>	<i>262.665</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(236.173)</i>	<i>822.185</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3)	(330)
(Imposte sul reddito pagate)	(251.609)	(166.076)
(Utilizzo dei fondi)		(141)
Altri incassi/(pagamenti)		7.500
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(251.612)</i>	<i>(159.047)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(487.785)	663.138
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(17.059)	(25.661)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(132.421)	(129.706)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(149.480)	(155.367)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	200.000	(10)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	200.000	(10)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(437.265)	507.761
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	529.704	30.730

PORTOBELLO

Il mercato di questo e quello

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
Danaro e valori in cassa	10.957	2.170
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	540.661	32.900
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	90.108	529.704
Assegni	449	
Danaro e valori in cassa	12.839	10.957
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	103.396	540.661
Differenza di quadratura		

PORTOBELLO opera sul mercato attraverso 3 business unit attive nei settori del media & advertising, B2C e B2B. Fondata nel 2016, 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 ha avviato e gestisce negozi retail e un canale e-commerce proprietario (www.portobello-club.com). Nel 2017, ha raggiunto ricavi pari a Euro 10 milioni con margine operativo lordo di Euro 0,5 milioni e utile netto di oltre Euro 0,3 milioni con una cassa netta di Euro 0,5 milioni.

Contatti

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

INTEGRAE SIM
NomAd
Via Meravigli 13 – 20123 Milano
T +39 02 87208720
info@integraesim.it

Portobello S.p.a.
Investor Relations
investorrelator@portobellogroup.it
Via Melibeo 65 - 00155 Roma
Tel.: +39 06 2294725