

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

PORTOBELLO: approvati i risultati al 31/12/2019 in forte crescita. Ricavi per Euro 46,0 milioni (+109%), EBITDA per Euro 8,2 milioni (+142%), Utile Netto per Euro 4,7 milioni (+164%)

- **Fatturato +109% pari a 46,0 milioni di Euro (22,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)**
- **EBITDA +143% pari a 8,2 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)**
- **EBIT +190% pari a 6,8 milioni di Euro (2,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)**
- **Risultato netto +164% pari a 4,7 milioni di Euro (1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)**
- **Posizione finanziaria netta 4,8 milioni di Euro (-0,1 milioni di Euro al 30 dicembre 2018), PFN corrente -0,4 milioni di Euro**

Roma, 25 marzo 2020

Portobello S.p.A. (“Portobello” o la “Società”), società con un modello di business unico e circolare che integra le attività nei settori media advertising e retail con la catena di negozi a marchio proprio, 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 riunitosi in audio conferenza ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019, che verrà sottoposto all’Assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2020, e, occorrendo, in data 30 aprile 2020.

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

“Per il terzo anno consecutivo Portobello registra una crescita a tripla cifra di fatturato, EBITDA e utile netto (+109% sul fatturato, +143% sull’EBITDA, +164% sul risultato netto) e, allo stesso tempo, un significativo aumento dei margini (EBITDA margin al 18,2% e Utile Netto al 10,5%).

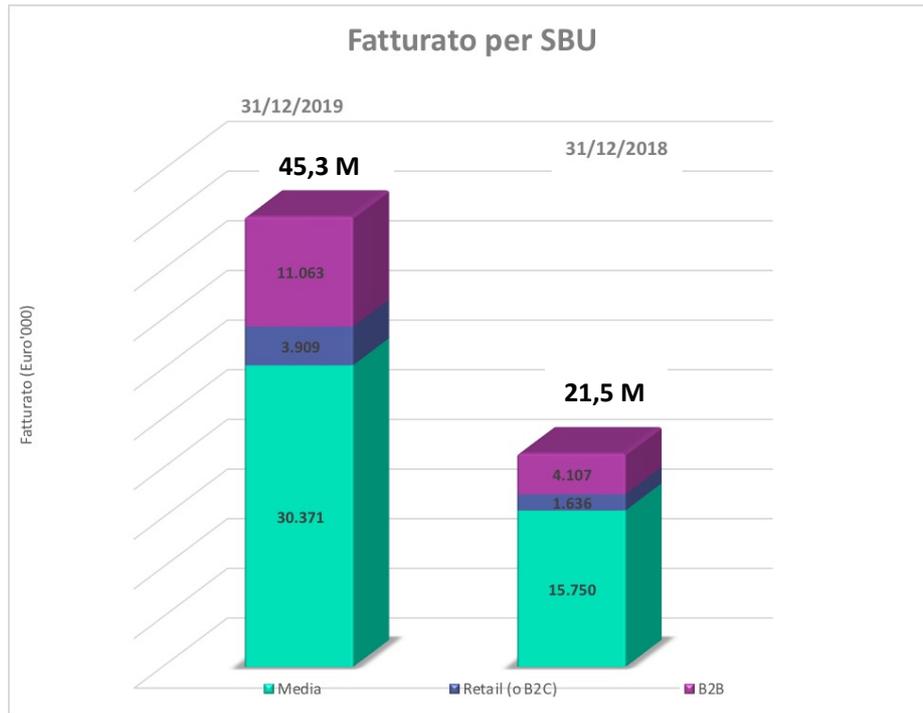
Tali risultati dimostrano da un lato come il modello di business della Società sia solido e scalabile e, dall’altro, come le attività di rafforzamento della struttura organizzativa e gestionale, oltre che di ampliamento della rete retail, stiano apportando una maggiore efficienza operativa ed economie di scala.

Siamo una Società molto giovane che esprime importanti potenzialità continuando a investire sul proprio marchio, sui punti vendita e sul media per crescere su scala nazionale.”

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2019

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un **fatturato complessivo** di 46,0 milioni di Euro (+109% rispetto a 22,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2018). Di seguito, si riporta la suddivisione del **fatturato netto** di 45,3 milioni di Euro al 2019 per area di *business*.

PORTOBELLO



Nel 2019 il settore Media in particolare ha visto crescere il fatturato del 93% arrivando a 30,4 milioni di Euro (15,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2018) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 139% arrivando a 3,9 milioni di Euro (1,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018); il segmento B2B è cresciuto anch'esso del 169% arrivando a 11,1 milioni di Euro (4,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2018).

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

- **MEDIA.** I principali driver di crescita della BU sono da ricondursi al rafforzamento della posizione di Portobello nel mercato nazionale quale *player* affidabile e competitivo nel comparto pubblicitario, alla capacità del management di acquisire spazi pubblicitari ad alto impatto mediatico e all'incremento delle vendite delle pagine pubblicitarie di proprietà. Durante il corso del 2019 i periodici già diffusi nell'esercizio precedente hanno consolidato il loro posizionamento nel mercato nazionale, incrementando le vendite e conseguentemente la valorizzazione degli spazi pubblicitari in essi presenti. Portobello ha, inoltre, acquisito il 24,5% della società Web Magazine Makers (che detiene la licenza della rivista Rolling Stone in esclusiva per l'Italia) e lanciato il portale portobelloplace.it.
- **RETAIL.** Nel corso dell'esercizio 2019 sono stati aperti 4 nuovi punti vendita a Roma e 1 ad Ostia. La crescita di questa Business Unit è dovuta anche al restyling del layout dei punti vendita, operazione che ha permesso l'ottimizzazione degli spazi destinati all'organizzazione e alla valorizzazione delle diverse categorie merceologiche presenti negli store, migliorando nel contempo l'esperienza di acquisto della clientela. Il restyling ha prodotto risultati importanti e tangibili anche sui principali indicatori economici e gestionali dei negozi, come appare evidente dal confronto *Like for Like* con i punti vendita già aperti nell'esercizio 2018: fatturato in aumento del 36%, margine lordo in aumento del 37%, margine percentuale in aumento del 11%, numero medio scontrini in aumento del 75%. Nel corso del 2019 la Società, inoltre, ha firmato un accordo con il famoso calciatore Francesco Totti, ex calciatore italiano, campione del mondo con la nazionale 2006, con oggetto la licenza esclusiva per lo sfruttamento dei diritti di utilizzazione della sua immagine per la realizzazione e diffusione di uno Spot pubblicitario, che è andato in onda su scala nazionale a partire dal mese di dicembre 2019 (e che sta proseguendo nel 2020).

PORTOBELLO

- **B2B.** Anche le vendite B2B hanno registrato un'ottima crescita grazie all'incremento dei contratti di permuta e alla capacità della Società di cogliere le opportunità di monetizzare gli *stock* senza perdita di marginalità. Questo tipo di attività è opportunistica e utile per monetizzare quei prodotti che non sono rivendibili nei punti vendita Portobello, oppure relativi agli acquisti che hanno volumi troppo elevati rispetto ai negozi attualmente aperti.

L'**EBITDA**, con 8,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019 è in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2018 di 3,4 milioni di Euro, pari a una variazione percentuale del 142,8%. L'incidenza dell'EBITDA sul fatturato si è attestata al 18,2%, anch'essa in miglioramento rispetto al 15,8% del 2018. 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 189,7% attestandosi a 6,7 milioni di Euro contro i 2,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2018, confermando l'alta redditività del modello di business. L'incidenza dell'EBIT sul fatturato è stata caratterizzata da un incremento dell'4,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, attestandosi al 15% (10,9% sul fatturato nel 2018). Anche l'**EBT** risulta quasi triplicato attestandosi a 6,6 milioni di Euro rispetto a 2,3 milioni dello stesso periodo 2018.

Il **Risultato Netto** si attesta a 4,7 milioni di Euro, anch'esso in crescita del 164% rispetto allo stesso periodo del 2018 (1,8 milioni di Euro). L'incidenza sul fatturato è aumentata al 10,5% dimostrando come la Società è stata in grado di migliorare l'indice di redditività (incidenza all'8,4% del fatturato nel 2018).

Per quanto riguarda i valori patrimoniali le attività immobilizzate nette aumentano nel 2019 di 1,5 milioni di Euro, pari al 62,9% principalmente per gli investimenti in partecipazioni e per gli investimenti nei punti vendita di nuova apertura. Le rimanenze di prodotti finiti sono variate in diminuzione per 1,1 milioni di Euro grazie alle vendite del canale B2B e B2C, mentre la variazione dei debiti e dei crediti è in linea con l'andamento della Società, così come le altre attività e passività ed il trattamento di fine rapporto. Il **Patrimonio Netto**, pari a 10,1 milioni di Euro, registra un incremento pari a 4,7 milioni di Euro per via dell'utile netto conseguito nel 2019. La **Posizione Finanziaria Netta** complessiva è passiva per 4,8 milioni di Euro (attiva al 31 dicembre 2019 per 0,1 milioni di Euro), mentre la PFN corrente è attiva per 0,4 milioni di Euro. Tale variazione è principalmente dovuta agli importanti investimenti dell'Emittente sulle aperture dei nuovi punti vendita, sul miglioramento della struttura logistica e sul piano di comunicazione nazionale.

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 4.750.415, a riserva legale per Euro 3.247 e a riserva straordinaria per Euro 4.747.168.

Eventi successivi al 31 dicembre 2019 ed Evoluzione prevedibile della gestione

In data 12 marzo 2020 si è resa necessaria la temporanea chiusura dei punti vendita Portobello in conseguenza dell'applicazione del DPCM 11 marzo 2020 a seguito della diffusione del Co-Vid 19. Al momento, non è possibile quantificare gli effetti economici e finanziari dell'attuale emergenza, in quanto perdura uno stato di incertezza sulla durata della chiusura straordinaria.

Sono tuttavia possibili alcune considerazioni di natura qualitativa rispetto alle diverse BU della Società.

L'attuale situazione di chiusura forzata avrà un impatto diretto sul fatturato retail il quale, tuttavia, pesa meno del 9% rispetto al fatturato complessivo al 2019. Quale risposta alla chiusura forzata dei negozi gli Amministratori hanno deciso di investire maggiori risorse nel canale online, attività che sta dando ottimi risultati.

PORTOBELLO

Si registra d'altro canto un aumento dell'interesse generale alla stipula di contratti di barter che nell'attuale situazione costituiscono certamente un valido sostegno all'attività delle imprese.

Inoltre, sebbene il documento sia stato da poco licenziato e non sono ancora stati emessi i decreti attuativi, il decreto "Cura Italia" contiene previsioni che potranno dare ulteriore spinta all'attività della Società soprattutto in relazione alla nuova formulazione del Credito d'imposta sulla Pubblicità che per l'anno 2020 non sarà ancorato alla crescita rispetto all'anno precedente ma potrà essere calcolato sull'intera spesa sostenuta nell'anno 2020. Sebbene la percentuale del credito risulti ridotta al 30%, l'incremento della base imponibile sul quale esso sarà calcolato costituisce un elemento positivo per la crescita della BU legata ai media. Anche sulla base del positivo andamento dei primi mesi del 2020, per l'esercizio in corso si stima una crescita dei volumi e un risultato economico positivo.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti, per il giorno 29 aprile 2020 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2020, in seconda convocazione.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea (che indicherà altresì le modalità di partecipazione attese le esigenze dettate dall'attuale situazione emergenziale) sarà messo a disposizione del pubblico presso la Sede Legale della Società nonché reso disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.portobellogroup.it, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

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

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Portobello S.p.A. relativi all'anno 2019 chiuso al 31 dicembre 2019 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto Economico al 31/12/2019 (vs conto economico al 31/12/2018);
- Stato Patrimoniale al 31/12/2019 (vs stato patrimoniale al 31/12/2018);
- Rendiconto Finanziario al 31/12/2019 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2018);

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

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO

| Conto economico della Società (dati in euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 45.343.658 | 21.493.435 | 23.850.223 | 111,0% |
| Altri ricavi e proventi | 690.983 | 557.347 | 133.636 | 24,0% |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 46.034.641 | 22.050.782 | 23.983.859 | 108,8% |
| materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 31.048.470 | 23.633.796 | 7.414.674 | 31,4% |
| servizi | 2.812.332 | 679.582 | 2.132.750 | 313,8% |
| godimento di beni di terzi | 969.938 | 442.092 | 527.846 | 119,4% |
| personale | 1.874.375 | 1.000.641 | 873.734 | 87,3% |
| Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 887.268 | (7.159.244) | 8.046.512 | (112,4%) |
| Oneri diversi di gestione | 199.812 | 59.121 | 140.691 | 238,0% |
| EBITDA | 8.242.446 | 3.394.794 | 4.847.652 | 142,8% |
| % | 18,2% | 15,8% | 2,4% | 15,1% |
| Ammortamenti e svalutazioni | 1.453.186 | 1.051.252 | 401.934 | 38,2% |
| EBIT | 6.789.260 | 2.343.542 | 4.445.718 | 189,7% |
| % | 15,0% | 10,9% | 4,1% | 37,3% |
| Altri proventi finanziari | 5.705 | 1.184 | 4.521 | 381,8% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (141.059) | (2.912) | (138.147) | 4744,1% |
| EBT | 6.653.906 | 2.341.814 | 4.312.092 | 184,1% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.903.491 | 545.677 | 1.357.814 | 248,8% |
| Utile (perdite) dell'esercizio | 4.750.415 | 1.796.137 | 2.954.278 | 164,5% |
| % | 10,5% | 8,4% | 2,1% | 25,4% |

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE

| Stato Patrimoniale della Società (dati in euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 2.322.550 | 2.113.268 | 209.282 | 9,9% |
| Immobilizzazioni Materiali | 486.494 | 306.277 | 180.217 | 58,8% |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 765.061 | 27.812 | 737.249 | 2650,8% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 3.574.105 | 2.447.357 | 1.126.748 | 46,0% |
| Rimanenze | 9.332.712 | 10.469.980 | (1.137.268) | -10,9% |
| Crediti | 19.462.026 | 15.123.641 | 4.338.385 | 28,7% |
| Debiti | 14.012.101 | 11.818.963 | 2.193.138 | 18,6% |
| CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE | 14.782.637 | 13.774.658 | 1.007.979 | 7,3% |
| Altre attività | 6.315.544 | 2.904.196 | 3.411.348 | 117,5% |
| Altre Passività | 9.235.899 | 13.829.931 | (4.594.032) | -33,2% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 11.862.282 | 2.848.923 | 9.013.359 | 316,4% |
| TFR | 85.377 | 53.350 | 32.027 | 60,0% |
| Altri fondi | - | - | - | 0,0% |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 15.351.010 | 5.242.930 | 10.108.080 | 192,8% |
| Capitale | 515.270 | 515.270 | - | 0,0% |
| Riserve | 4.836.520 | 3.040.384 | 1.796.136 | 59,1% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.750.415 | 1.796.137 | 2.954.278 | 164,5% |
| PATRIMONIO NETTO | 10.102.205 | 5.351.791 | 4.750.414 | 88,8% |
| Debiti finanziari | 2.000.000 | - | 2.000.000 | 0,0% |
| Debiti bancari | 4.283.109 | 480.291 | 3.802.818 | 791,8% |
| (Disponibilità liquide) | (1.034.304) | (589.152) | (445.152) | 75,6% |
| PFN | 5.248.805 | (108.861) | 5.357.666 | -4921,6% |
| TOTALE FONTI | 15.351.010 | 5.242.930 | 10.108.080 | 192,8% |

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO METODO INDIRETTO | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.750.415 | 1.796.137 |
| Imposte sul reddito | 1.903.491 | 545.677 |
| Interessi passivi/(attivi) | 135.354 | 1.728 |
| 1) <i>Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | 6.789.260 | 2.343.542 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non fanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 319.583 | 26.240 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.159.863 | 1.051.252 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari ce non fanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | 1.479.446 | 1.077.492 |
| 2) <i>Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | 8.268.706 | 3.421.034 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 1.137.268 | (7.159.244) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (940.052) | (4.143.567) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 2.213.701 | 4.251.080 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (3.411.348) | (1.526.334) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (4.594.032) | 12.869.967 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (7.294.923) | (7.421.092) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | (12.889.386) | (3.129.190) |
| 3) <i>Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | (4.620.680) | 291.844 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (135.354) | (1.728) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (335.732) | (545.677) |
| (Utilizzo dei fondi) | (287.556) | - |
| Altri incassi/(pagamenti) | 2.336.075 | |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | 1.577.433 | (547.405) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (3.043.247) | (255.561) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (287.609) | (338.920) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (1.261.753) | (2.986.839) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (765.056) | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (2.314.418) | (3.325.759) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 180.065 | 480.291 |
| Accensione finanziamenti | 5.622.753 | |
| (Rimborso finanziamenti) | | |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | (1) | 3.149.520 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 5.802.817 | 3.629.811 |

PORTOBELLO

| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 445.152 | 48.491 |
|--|------------------|----------------|
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 570.003 | 529.704 |
| Assegni | - | - |
| Danaro e valori in cassa | 19.149 | 10.957 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 589.152 | 540.661 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 953.676 | 570.003 |
| Assegni | - | - |
| Danaro e valori in cassa | 80.628 | 19.149 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1.034.304 | 589.152 |

Portobello S.p.A. è la società proprietaria della omonima catena retail di prodotti di qualità a prezzi accessibili e attiva attraverso l'attività di barter nel settore media advertising. La società opera sul mercato attraverso 3 business unit attive nei settori del media & advertising, B2C e B2B ed è quotata sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Nel 2019 la società ha registrato Ricavi per 46,0 milioni di Euro con un EBITDA di 8,2 milioni di Euro e un Utile Netto di 4,7 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

investorrelator@portobellogroup.it
Via Melibeo 65 - 00155 Roma
Tel.: +39 06 2294725