

PORTOBELLO

COMUNICATO STAMPA

**PORTOBELLO: approvati i risultati al 31/12/2020 in forte crescita.
Ricavi per Euro 64 milioni (+39%), EBITDA per circa Euro 10,9 milioni (+31,8%),
Utile Netto per circa Euro 6 milioni (+25,4%)**

- **Valore della produzione +39% pari a 64,0 milioni di Euro (46,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)**
- **EBITDA +31,8% pari a circa 10,9 milioni di Euro (8,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)**
- **EBIT +26,3% pari a circa 8,6 milioni di Euro (6,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)**
- **Risultato netto +25,4% pari a circa 6,0 milioni di Euro (4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)**
- **Posizione finanziaria netta 13,4 milioni di Euro (4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019), PFN corrente 1,2 milioni di Euro**

Roma, 16 marzo 2021

Portobello S.p.A. ("Portobello" o la "Società"), 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 il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020, che verrà sottoposto all'Assemblea degli azionisti in data 19 aprile 2021, e, occorrendo, in seconda convocazione in data 20 aprile 2021.

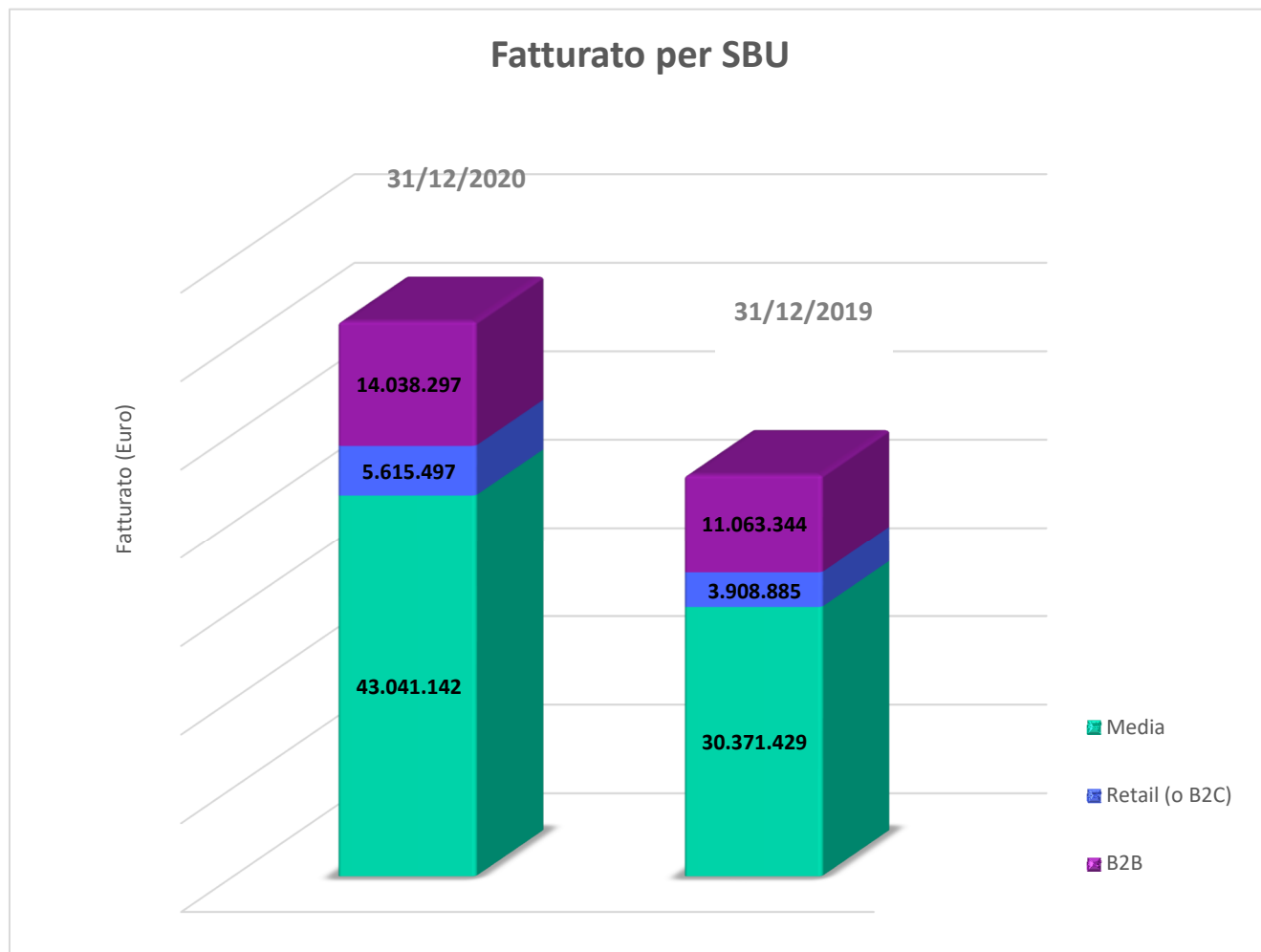
Roberto Panfili, Co-founder e COO di **Portobello S.p.A.**, ha dichiarato:

"Per il quarto anno consecutivo Portobello registra una crescita significativa su tutti i principali indicatori di performance economico-finanziari, +39% nel Valore della Produzione, +32% nell'EBITDA chiudendo con Utile Netto di 6 milioni di euro e attestandosi tra le migliori Società quotate presso Borsa Italiana, in controtendenza rispetto all'andamento generale dei mercati di riferimento afflitti dalla pandemia. Modello di business peculiare e innovativo, rafforzamento della struttura organizzativa e ampliamento della rete retail sono i principali fattori di successo che hanno permesso alla Società di diventare un player di valore su scala nazionale"

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2020

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un valore della produzione di 64 milioni di Euro (+39% rispetto a 46,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019). Di seguito, si riporta la suddivisione del fatturato netto di 62,7 milioni di Euro al 2020 per area di business. Nel 2020 il settore Media in particolare ha visto crescere il fatturato del 42% arrivando a 43,0 milioni di Euro (30,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 44% fino a 5,6 milioni di Euro (3,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2019); il segmento B2B è cresciuto anch'esso del 27% arrivando a 14,0 milioni di Euro (11,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2019).

PORTOBELLO



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

- **MEDIA** Nonostante il mercato pubblicitario in Italia abbia assistito nel 2020 ad una significativa contrazione, il fatturato del canale Media di Portobello ha registrato nello stesso anno un incremento del 42% rispetto all'anno precedente. Una crescita notevole, ottenuta su tutti i canali di raccolta. Ciò è stato possibile grazie al peculiare e innovativo modello di business della Società che ha permesso alla stessa di rafforzare la sua posizione nel mercato nazionale, divenendo uno dei principali player per affidabilità e competitività nel comparto pubblicitario. Grazie all'unicità del modello di business della Società, le aziende inserzioniste, infatti, possono programmare le proprie campagne pubblicitarie non dovendo accedere alla cassa, acquistando cioè i servizi pubblicitari in permuta con le merci, ottenendo pertanto un doppio beneficio: la possibilità di costruire campagne promozionali senza gravare sulla liquidità aziendale ed alleggerendo gli *stock* di magazzino. Inoltre, tali aziende, possono usufruire del credito fiscale (cd. bonus pubblicità) fino al 50% dell'investimento pubblicitario effettuato nel 2020.

Nel corso dell'anno 2020, Portobello ha acquisito una partecipazione - pari al 20,30% del capitale sociale deliberato - nel Gruppo SAE (Sapere Aude Editori) S.r.l. che ha rilevato dal gruppo Gedi News Network S.p.A. i rami d'azienda relativi alle seguenti testate:

- Il Tirreno
- La Gazzetta di Reggio
- La Nuova Gazzetta di Modena

PORTOBELLO

- La Nuova Ferrara

L'acquisizione si inserisce nell'ambito del piano di sviluppo di Portobello e assume un ruolo strategico stante la possibilità di ottenere, attraverso accordi commerciali privilegiati per l'effetto di tale partecipazione, l'accesso a media di qualità in grado peraltro di aumentare gli spazi pubblicitari a disposizione della Società. La partecipazione diretta in tali testate, inoltre, costituisce uno strumento che si rivelerà importante per promuovere l'attività retail della Società nelle zone coperte dalle suddette testate (Toscana ed Emilia Romagna).

- **RETAIL.** Il canale retail ha registrato nel corso del 2020 un incremento del fatturato del 44% rispetto allo stesso periodo del 2019. Ciò è dovuto principalmente all'aumento della superficie di vendita quale conseguenza dell'apertura di nuovi negozi nell'anno 2019 che poi nel 2020 sono entrati a pieno regime. Tuttavia, anche con riferimento allo stesso perimetro dei punti vendita esistenti alla data del 31 dicembre 2019, il fatturato like for like risulta in linea con quello dello stesso periodo 2019 al netto del periodo di chiusura forzata (12 marzo 2020 – 17 maggio 2020). Risultati molto positivi si registrano inoltre relativamente al margine di primo livello che cresce del 46,2% in valore assoluto (11,2% in rapporto al fatturato) rispetto al 2019. Il canale online ha registrato performance estremamente positive con una crescita di fatturato del 306% nell'anno 2020 rispetto allo stesso periodo del 2019.

Nel corso dell'anno 2020 sono stati aperti tre nuovi punti vendita:

- Corso Buenos Aires a Milano, in una delle strade più importanti dello shopping in Italia il punto vendita Portobello ha un'ampiezza di quasi 450 mq dislocati su due livelli con scala mobile.
 - Corso Genova a Milano, punto di riferimento per la movida cittadina, il negozio Portobello, dislocato su due livelli con ascensore è ampio quasi 650 mq.
 - Via dei Colli Portuensi a Roma, una zona ad alta densità di popolazione, il negozio ha una superficie di circa 200 mq con 5 vetrine ed un grande impatto visivo su strada.
- **B2B.** Anche le vendite B2B hanno registrato un'ottima crescita - pari al 27% rispetto allo stesso periodo del 2019 - 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**, pari a 10,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, è in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2019 di 2,6 milioni di Euro, pari ad una variazione del 31,8%. L'incidenza dell'EBITDA sul fatturato si è attestata al 17,3% dimostrando come la Società è stata in grado di mantenere alto l'indice di redditività anche in un contesto con spiccati elementi di complessità legati alla pandemia globale da Covid-19.

L'**EBIT** registra una variazione positiva del 26,3% attestandosi a 8,6 milioni di Euro contro i 6,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2019, dimostrando l'alta redditività del modello di business. Anche l'**EBT** registra un incremento del 24,5% rispetto ai dati al 31 dicembre 2019, attestandosi al 31 dicembre 2020 a 8,3 milioni di Euro rispetto a 6,7 milioni dello stesso periodo 2019.

Il **Risultato Netto** al 31 dicembre 2020 si consolida a 6 milioni di Euro, anch'esso in forte crescita rispetto allo stesso periodo del 2019 chiusosi a 4,8 milioni di Euro, con incremento del 25,4%. L'incidenza sul fatturato si è attestata al 9,5% dimostrando come l'Azienda è stata in grado di mantenere alto l'indice di redditività.

Le **attività immobilizzate** aumentano di 1,5 milioni di Euro, pari al 42,2%, al netto di ammortamenti per 1,9 milioni di Euro.

Le **rimanenze di prodotti finiti** aumentano di circa 7 milioni di Euro portandosi a 16 milioni di Euro al 31 dicembre 2020, un incremento in linea con il piano di sviluppo della Società. Migliorano in modo

PORTOBELLO

significativo le altre poste del **capitale circolante commerciale** che, al netto della componente rimanenze, registrano un valore negativo pari a -2,7 milioni di euro contro i 5 milioni di euro del 2019, con un minor assorbimento di risorse per complessivi 7,7 milioni di euro ed un miglioramento del 282% rispetto all'anno precedente. Complessivamente il capitale circolante commerciale si riduce di 0,6 milioni pari al -4,5%.

Il **Patrimonio Netto** pari a 16,1 milioni di Euro si è incrementato grazie all'utile conseguito nel corso dell'anno 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** complessiva è passiva per 13,4 milioni di Euro (passiva al 31 dicembre 2019 per 4,8 milioni di Euro), mentre la PFN corrente è passiva per 1,2 milioni di Euro. Tale variazione è principalmente dovuta agli importanti investimenti realizzati dalla Società sulle aperture dei nuovi punti vendita, sulla nuova struttura logistica, sulle acquisizioni 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 5.954.646, a riserva legale per Euro 3.684 e a riserva straordinaria per Euro 5.950.962.

Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi al 31 dicembre 2020

La crisi sanitaria innescata dalla pandemia Covid-19 è ancora in corso e si sta assistendo ad un nuovo picco di contagi in tutta Europa con un sempre maggiore ricorso a *lockdown* totali o parziali. Secondo le previsioni degli analisti la prima metà del 2021 sarà simile al 2020, segnata, cioè, ancora da una forte recessione globale per poi, gradualmente, ritornare verso una situazione di normalità che però è improbabile si possa raggiungere compiutamente prima del 2022 inoltrato. Pertanto, al momento non risulta possibile effettuare una previsione sulla durata di queste problematiche né, tantomeno, sul loro effetto economico e finanziario sulla Società nel prossimo futuro.

Tuttavia, i risultati conseguiti nel corso dell'anno 2020 hanno ampiamente dimostrato in modo chiaro la capacità di resilienza e di incisività della Società nella risposta alla crisi che ha colpito l'economia mondiale.

Riteniamo che le tensioni che persistono sia sui consumatori che sulla piccola e media imprese favoriscano il modello di business di Portobello, e ci attendiamo che l'attività di barter continui la propria crescita anche nel corso del 2021, favorita dall'estensione al biennio 2021-2022 del credito di imposta sulla pubblicità nella sua nuova formulazione. Proseguiranno gli investimenti in nuovi negozi diretti e prenderà corpo il progetto Franchising il cui avvio, inizialmente previsto per il secondo semestre 2020, è stato posticipato rispetto alle iniziali previsioni a seguito di una approfondita valutazione del contesto di riferimento da parte del management dell'Emittente.

Non si registrano eventi significativi posteriori al 31 dicembre 2020.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti, per il giorno 19 aprile 2021 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 20 aprile 2021, in seconda convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data odierna, ha inoltre approvato di proporre l'attribuzione al Consiglio stesso di una delega ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni (anche convertibili) entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione. L'aumento di capitale e l'emissione di obbligazioni che verranno proposti in deliberazione sono funzionali a consentire a Portobello di effettuare investimenti ed eventuali acquisizioni che permettano di sviluppare ulteriormente il proprio

PORTOBELLO

percorso di crescita.

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

Per la parte ordinaria

- Approvazione del bilancio di esercizio
- Nomina del consiglio di amministrazione
- Nomina del collegio sindacale
- Nomina della società di revisione
- Proposta di modifica del piano di stock grant previa revoca del piano di stock option

Per la parte straordinaria

- Proposta di modifica dello statuto sociale
- Modifica dell'aumento di capitale gratuito a servizio del piano di stock grant
- Attribuzione di una delega al consiglio di amministrazione ad aumentare il capitale sociale ed emettere obbligazioni anche convertibili

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 2020 e le relazioni illustrative degli amministratori alle Assemblee 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 2020 chiuso al 31 dicembre 2020 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto Economico al 31/12/2020 (vs conto economico al 31/12/2019);
- Stato Patrimoniale al 31/12/2020 (vs stato patrimoniale al 31/12/2019);
- Rendiconto Finanziario al 31/12/2020 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2019);

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) | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 62.694.936 | 45.343.658 | 17.351.278 | 38,3% |
| Altri ricavi e proventi | 1.308.851 | 690.983 | 617.868 | 89,4% |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 64.003.787 | 46.034.641 | 17.969.146 | 39,0% |
| materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 51.240.993 | 31.048.470 | 20.192.523 | 65,0% |
| servizi | 4.409.893 | 2.812.332 | 1.597.561 | 56,8% |
| godimento di beni di terzi | 1.831.503 | 969.938 | 861.565 | 88,8% |
| personale | 2.624.428 | 1.874.375 | 750.053 | 40,0% |
| Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (7.376.691) | 887.268 | (8.263.959) | -931,4% |
| Oneri diversi di gestione | 407.048 | 199.812 | 207.236 | 103,7% |
| EBITDA | 10.866.613 | 8.242.446 | 2.624.167 | 31,8% |
| % | 17,3% | 18,2% | (-0,8%) | |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 2.288.730 | 1.453.186 | 835.544 | 57,5% |
| EBIT | 8.577.883 | 6.789.260 | 1.788.623 | 26,3% |
| % | 13,7% | 15,0% | (-1,3%) | |
| Altri proventi finanziari | 529 | 5.705 | (5.176) | -90,7% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (294.218) | (141.059) | (153.159) | 108,6% |
| EBT | 8.284.194 | 6.653.906 | 1.630.288 | 24,5% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 2.329.548 | 1.903.491 | 426.057 | 22,4% |
| Utile (perdite) dell'esercizio | 5.954.646 | 4.750.415 | 1.204.231 | 25,4% |
| % | 9,5% | 10,5% | (-1,0%) | |

(*) 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.

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE

| Stato Patrimoniale della Società (dati in euro) | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 2.921.276 | 2.322.550 | 598.726 | 25,8% |
| Immobilizzazioni Materiali | 747.154 | 486.494 | 260.660 | 53,6% |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 1.415.056 | 765.061 | 649.995 | 85,0% |
| ATTIVO FISSO NETTO | 5.083.486 | 3.574.105 | 1.509.381 | 42,2% |
| Rimanenze | 16.409.403 | 9.332.712 | 7.076.691 | 75,8% |
| Clienti | 2.634.326 | 6.664.007 | (4.029.681) | (-60,5%) |
| Fornitori | 3.494.928 | 11.140.722 | (7.645.794) | (-68,6%) |
| Altri crediti commerciali | 2.445.188 | 12.331.474 | (9.886.285) | (-80,2%) |
| Altri debiti Commerciali | 4.321.483 | 2.871.379 | 1.450.104 | 50,5% |
| CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE | 13.672.506 | 14.316.092 | (643.585) | (-4,5%) |
| Altre attività | 22.764.134 | 6.315.544 | 16.448.590 | 260,4% |
| Altre Passività | 11.765.585 | 9.235.899 | 2.529.686 | 27,4% |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 24.671.055 | 11.395.737 | 13.275.319 | 116,5% |
| TFR | 197.362 | 85.377 | 111.985 | 131,2% |
| Altri fondi | 69.556 | - | 69.556 | n.a. |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | 29.487.623 | 14.884.465 | 14.603.159 | 98,1% |
| Capitale | 533.690 | 515.270 | 18.420 | 3,6% |
| Riserve | 9.642.959 | 4.836.520 | 4.806.439 | 99,4% |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 5.954.646 | 4.750.415 | 1.204.231 | 25,4% |
| PATRIMONIO NETTO | 16.131.295 | 10.102.205 | 6.029.090 | 59,7% |
| Debiti finanziari | 1.680.967 | 2.000.000 | (319.033) | (-16,0%) |
| Debiti bancari | 14.812.755 | 4.283.109 | 10.529.646 | 245,8% |
| Disponibilità liquide | 3.137.394 | 1.500.849 | 1.636.545 | 109,0% |
| PFN | 13.356.328 | 4.782.260 | 8.574.069 | 179,3% |
| TOTALE FONTI | 29.487.623 | 14.884.465 | 14.603.159 | 98,1% |

(*) Il capitale circolante commerciale è ottenuto come sommatoria algebrica globale dei crediti e dei debiti al netto dei depositi cauzionali e delle imposte anticipate, mentre il capitale investito netto è ottenuto come sommatoria algebrica dell'attivo circolante, delle attività immobilizzate, dei ratei attivi e delle passività correnti, delle passività a lungo termine e dei ratei passivi, con esclusione delle attività e passività verso le banche e altri finanziatori. Il Capitale Circolante Commerciale ed il Capitale investito netto non sono identificati come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società, potrebbe non essere comparabile con quello determinato da altre entità.

(**) Si evidenzia che in sede di predisposizione della seguente tabella sono stati riclassificati tra le Disponibilità liquide dei crediti verso BEXB per complessivi Euro 499.803 (Euro 466.545 alla data del 31 dicembre 2019) in quanto si ritiene di poterli assimilare a liquidità considerato che si tratta di crediti tokenizzati che consentono, tramite una apposita piattaforma, di poter acquistare beni e servizi come se fossero cash.

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO

| RENDICONTO FINANZIARIO METODO INDIRETTO | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 5.954.646 | 4.750.415 |
| Imposte sul reddito | 2.329.548 | 1.903.491 |
| Interessi passivi/(attivi) | 293.689 | 135.354 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>8.577.883</i> | <i>6.789.260</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 126.071 | 319.583 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.938.730 | 1.159.863 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari ce non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>2.064.801</i> | <i>1.479.446</i> |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 10.642.684 | 8.268.706 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (7.076.691) | 1.137.268 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 4.029.681 | (940.052) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (7.645.794) | 2.213.701 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (16.448.590) | (3.411.348) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 2.529.686 | (4.594.032) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 9.810.962 | (7.294.923) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(14.800.746)</i> | <i>(12.889.386)</i> |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | (4.158.062) | (4.620.680) |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (293.689) | (135.354) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (805.706) | (335.732) |
| (Utilizzo dei fondi) | (14.086) | (287.556) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (31.672) | 2.336.075 |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(1.145.153)</i> | <i>1.577.433</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | (5.303.215) | (3.043.247) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (406.696) | (287.609) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (2.391.420) | (1.261.753) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (649.995) | (765.056) |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (3.448.111) | (2.314.418) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 960.587 | 180.065 |
| Accensione finanziamenti | 10.255.000 | 5.622.753 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.004.974) | |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 144.000 | (1) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 10.354.613 | 5.802.817 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.603.287 | 445.152 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |

PORTOBELLO

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali | 953.676 | 570.003 |
| Danaro e valori in cassa | 80.628 | 19.149 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.034.304 | 589.152 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.604.369 | 953.676 |
| Danaro e valori in cassa | 33.222 | 80.628 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 2.637.591 | 1.034.304 |

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.portobelloclub.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