

PORTOBELLO

COMUNICATO STAMPA

PORTOBELLO: approvata la relazione semestrale al 30 giugno 2019

Ricavi pari a oltre € 19,0 mln (+133% vs 1H2018), EBITDA € 2,2 mln (+160% vs 1H2018) con EBITDA margin di circa il 12%

- Ricavi: € 19,0 mln (+133% vs € 8,2 mln nell'1H2018)
- EBITDA: € 2,2 mln (+160% vs € 0,8 mln nell'1H2018)
- Risultato netto: € 1,2 mln (+102% vs € 0,6 mln nell'1H2018)
- PFN: € 1,6 mln (attiva per € 0,1 mln al 31 dicembre 2018)
- 8 negozi attivi nel 1H2019 (4 nel 1H2018)
- Avvio del progetto per l'apertura in *franchising* dei negozi a marchio Portobello
- Bonus pubblicità strutturale dal 2019 (DL n. 59/2019 del 6 agosto 2019)

Roma, 23 settembre 2019

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 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 2019, sottoposta a revisione contabile limitata.

Roberto Panfili, Co-founder e COO di Portobello ha dichiarato: “Portobello anche quest'anno cresce a tripla cifra con *risultati che, pur essendo davvero straordinari, mostrano come Portobello sia solo all'inizio di una traiettoria di fortissima crescita generata dall'innovatività del proprio modello di business*”.

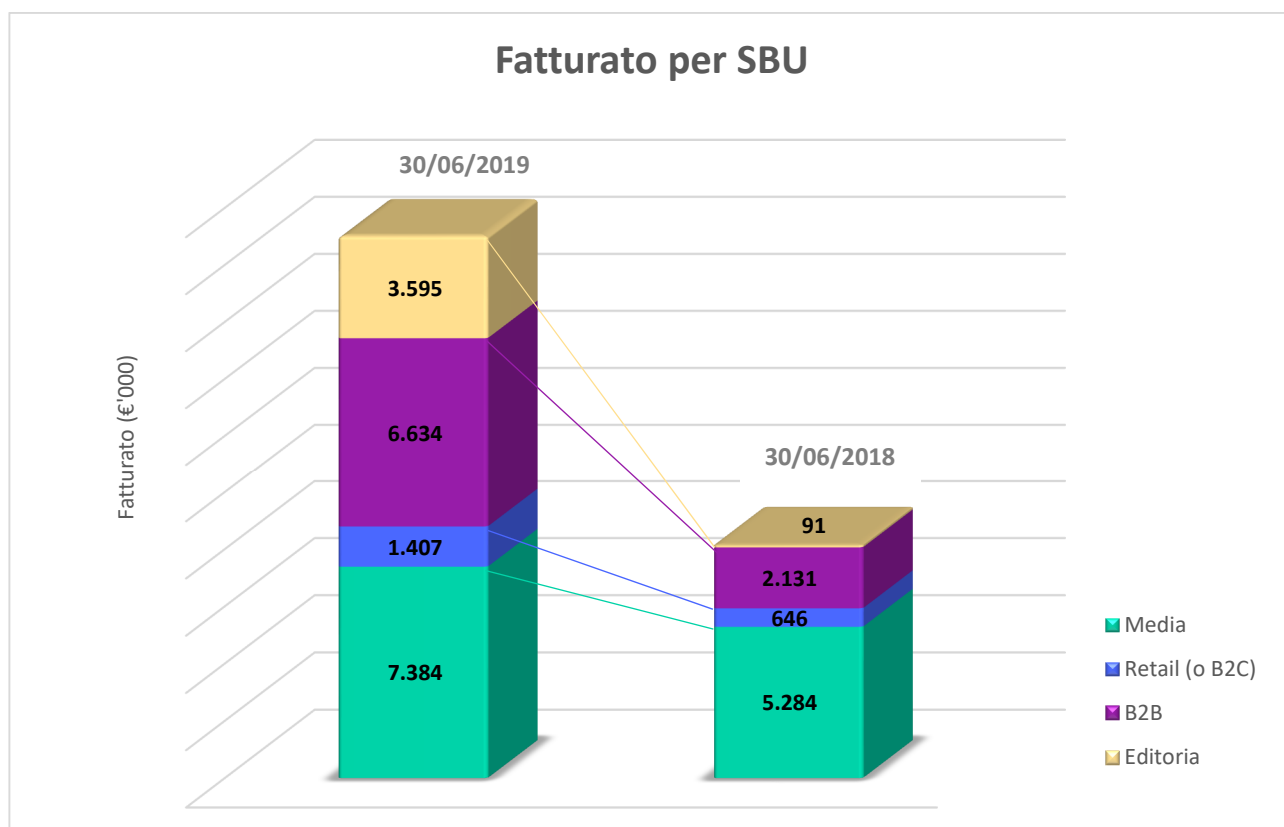
Principali risultati al 30 giugno 2019

Prosegue la forte e costante crescita del **fatturato netto** che si attesta a € 19,0milioni, in aumento del 133% rispetto a € 8,2 milioni al 30 giugno 2018. La crescita si registra su tutte le 3 aree di business, come di seguito rappresentato:

- **Editoria e Media**: registra una significativa crescita del 104% a € 11 milioni (€ 5,4 milioni nel 1H2018). Il comparto editoria è stato avviato durante la prima metà del 2018, e oggi conta sei riviste che spaziano dal mondo del Gossip, del cooking, della famiglia fino ad arrivare al fashion femminile e alla cronaca, con una distribuzione nazionale: ORA.IT SETTIMANALE; LEI STYLE; VOI; MONDO PET; ORA CUCINA; e VOI NUOVA CRONACA. Questi periodici hanno consolidato il loro posizionamento nel mercato incrementando le vendite e valorizzando gli spazi pubblicitari in essi presenti. I principali driver di crescita della BU sono da ricondursi al rafforzamento della posizione di Portobello nel mercato nazionale quale *player* affidabile e competitivo, alla capacità del management di acquisire spazi pubblicitari ad alto impatto mediatico ed all'incremento delle vendite delle pagine pubblicitarie di proprietà legate alle riviste di proprietà.

PORTOBELLO

- **B2C (retail)**: cresce del 118% a € 1,4 milioni (€ 0,6 milioni nel 1H2018). Durante il primo semestre 2019 sono stati aperti due nuovi punti vendita in Roma ed è stato eseguito il restyling in base al nuovo format di layout che ha inoltre permesso l'ottimizzazione degli spazi e la valorizzazione delle diverse categorie merceologiche. I punti vendita oltre ad un miglioramento tangibile legato al valore di produzione, sono migliorati anche dal punto di vista qualitativo. La media dei prodotti venduti in un singolo scontrino nonché il valore medio dello stesso ha avuto un incremento del 20/25% rispetto al 31 dicembre 2018.
- **B2B**: Le vendite B2B hanno registrato un incremento di 4,5 milioni di € rispetto allo stesso periodo del 2018, in crescita del 211% attestandosi ad € 6,6 milioni (€ 2,1 milioni nel 1H2018). Per garantire il miglior *turnover* delle merci parte delle rimanenze di magazzino vengono vendute tramite il canale B2B, migliorando al contempo la marginalità, il ciclo di cassa e creando le opportunità di stringere nuove *partnership* internazionali.



L'**EBITDA** si attesta a € 2,2 milioni, in crescita del 160% rispetto a € 0,8 milioni al 30 giugno 2018. La crescita del volume di business e del fatturato è stata realizzata anche tramite un'attenta attività di monitoraggio dei costi e al miglioramento della marginalità delle diverse aree di business, tale per cui anche l'**EBITDA margin** risulta migliorato, pari all'11,6% rispetto al 10,4% dei primi sei mesi dell'esercizio precedente.

L'**EBIT** cresce del doppio rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a € 1,6 milioni (€ 0,8 milioni al 30 giugno 2018), dopo ammortamenti pari a € 0,6 milioni.

Raddoppia infine anche l'**Utile netto**, pari a € 1,2 milioni rispetto a € 0,6 milioni nel primo semestre 2018.

Gli investimenti realizzati nel primo semestre hanno incrementato del 13,4% il valore dell'**attivo fisso netto** rispetto al 31 dicembre 2018, attestandosi a € 2,8 milioni.

PORTOBELLO

Per effetto di tali investimenti la **Posizione Finanziaria Netta** risulta pari a € 1,6 milioni, con una variazione di € 1,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2018.

Inclusivo del risultato di periodo, cresce infine anche il **Patrimonio Netto** pari a € 6,5 milioni +21,7% rispetto a € 5,4 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente.

Investimenti e principali eventi del I semestre 2019

Nel corso del primo semestre 2019 Portobello, coerentemente con quanto comunicato in fase di IPO, ha alimentato la strategia di crescita realizzando numerosi investimenti:

- **sottoscrizione di un accordo con WM Capital Spa**, società quotata al mercato AIM Italia, specializzata nel Business Format Franchising, per l'avvio del progetto di sviluppo di una rete di negozi a marchio Portobello in *franchising*;
- **avvio del progetto di digitalizzazione** delle testate cartacee proprietarie al fine di diversificare e ampliare le opportunità degli introiti da *advertising*;
- **apertura di 2 nuovi punti vendita** a Roma, raddoppiando il numero dei negozi a marchio Portobello rispetto al primo semestre del 2018 (da 4 a 8);
- **ingresso con una quota del 4% nel capitale di Club Deal srl**, *start-up* innovativa attiva nella gestione di portali on-line per la raccolta di capitali di rischio o di debito, che gestisce inoltre la piattaforma di *Equity Crowdfunding* ClubDealOnline. L'operazione, oltre a configurarsi come investimento, rappresenta la possibilità di un ampliamento del bacino di utenza dei nuovi clienti ai quali poter offrire i propri servizi pubblicitari;
- **ingresso con una quota del 10% nel capitale di Axanti srl**, società attiva nell'acquisto, valorizzazione, vendita, permuta, affitto e gestione di immobili e terreni, sia in un'ottica di investimento che strategica per l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi in cambio merci verso il comparto Real Estate.

Eventi successivi al 30 giugno 2019

luglio: La Società comunica di aver siglato gli accordi per l'apertura di quattro nuovi negozi diretti a marchio Portobello, tre durante il quarto trimestre 2019 ed uno entro gennaio 2020, che si concentreranno nella città di Roma in viale Libia n° 204-206, in via dei Castani n° 171/175, in Via Tuscolana 1048/1058 ed in Via dei Colli Portuensi 453/454.

30 agosto: la Società ha siglato un accordo per la digitalizzazione delle proprie testate da ultimarsi entro novembre 2019.

16 settembre: Portobello comunica di aver siglato un accordo per l'ingresso nel capitale della società che detiene la licenza del marchio **Rolling Stone** per l'Italia. Attraverso questa operazione si amplia il business della Società tramite la creazione di contenuti video e format da condividere su tutte le piattaforme social e sui principali canali di comunicazione, oltre l'avvio dell'innovativo progetto dei **Rolling Stone Studios** che saranno aperti negli spazi milanesi di Via Giovacchino Belli (oltre 3000 mq). Grazie a questa *joint venture* nasce una nuova società, la Web Magazine Makers per la produzione di contenuti editoriali e video con l'attività di ricerca e sviluppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il management ritiene che nel prossimo semestre continui il trend positivo che ha caratterizzato la prima parte dell'anno, anche grazie ad un'ampia azione di diffusione della brand *awareness* tramite una strategia di sponsorizzazioni, oltre agli investimenti in pubblicità. La Società ha anche avviato un processo di

PORTOBELLO

strutturazione ed organizzazione del management aziendale volto alle mappature dei processi, all'individuazioni delle criticità e definizione delle priorità e degli obiettivi con il fine ultimo di garantire elevati standard di efficienza ed efficacia.

In proposito la Società ha avviato un processo di implementazione legato allo sviluppo del modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 oltre che tutte le azioni necessarie al fine di qualificarsi come PMI Innovativa ai sensi del D.L. 3 del 24 gennaio 2015 come successivamente modificato.

Bonus pubblicità strutturale dal 2019: forte impulso previsto per il settore media

Con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del 12 agosto 2019 del D.L. n. 59/2019 diventa strutturale il credito di imposta previsto per gli investimenti pubblicitari incrementali effettuati da imprese, lavoratori autonomi ed enti non commerciali su quotidiani, periodici ed emittenti televisive e radiofoniche locali. A decorrere dal 2019 tale credito sarà erogato fino al 75% del valore incrementale degli investimenti effettuati. La Società si attende che a fronte di tale misura ci siano buone opportunità di crescita del settore pubblicitario sui media locali generando un beneficio per Portobello e per i suoi partners commerciali.

Incontro con la comunità finanziaria – Lugano Ir Top Investor Day 2019

Portobello comunica che il 27 settembre 2019 parteciperà alla X Edizione del **Lugano IR Top Investor Day** organizzato da IR Top Consulting con il supporto di 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.

Documentazione

La Relazione Finanziaria al 30 giugno 2019 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.portobellogroup.it, nella sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni".

Il presente comunicato stampa è disponibile su www.portobellogroup.it nella sezione Investor Relations - Comunicati stampa e su www.1info.it.

In allegato:

- Conto economico Portobello S.p.A. al 30/06/2019 vs 30/06/2018
- Stato Patrimoniale Portobello S.p.A. al 30/06/2019 vs 31/12/2018
- Rendiconto Finanziario Portobello S.p.A. al 30/06/2019 vs 31/12/2018

PORTOBELLO

Conto economico della Società (dati in €)	30/06/2019	30/06/2018	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.019.303	8.152.111	10.867.192	133,3%
Altri ricavi e proventi	153.958	11.708	142.250	1215,0%
VALORE DELLA PRODUZIONE	19.173.261	8.163.819	11.009.442	134,9%
materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.854.182	5.253.915	5.600.267	106,6%
servizi	939.608	237.349	702.259	295,9%
godimento di beni di terzi	405.257	188.686	216.571	114,8%
personale	794.288	423.764	370.524	87,4%
Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	3.900.014	1.194.964	2.705.050	226,4%
Oneri diversi di gestione	76.019	16.227	59.792	368,5%
EBITDA	2.203.893	848.915	1.354.978	159,6%
%	11,6%	10,4%	1,2%	
Ammortamenti e svalutazioni	554.092	22.661	531.431	2345,1%
EBIT	1.649.801	826.253	823.548	99,7%
%	8,7%	10,1%	(-1,5%)	
Altri proventi finanziari	2.678	186	2.492	1343,4%
Interessi ed altri oneri finanziari	(43.743)	(189)	(43.554)	23018,8%
EBT	1.608.736	826.250	782.486	94,7%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	447.802	251.609	196.193	78,0%
Utile (perdite) dell'esercizio	1.160.934	574.641	586.293	102,0%
%	6,1%	7,0%	(-0,9%)	

PORTOBELLO

Stato Patrimoniale della Società (dati in €)	30/06/2019	31/12/2018	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni Immateriali	1.974.367	2.113.268	(138.901)	(-6,6%)
Immobilizzazioni Materiali	317.609	306.277	11.332	3,7%
Immobilizzazioni Finanziarie	483.734	27.812	455.922	1639,3%
ATTIVO FISSO NETTO	2.775.710	2.447.357	328.353	13,4%
Rimanenze	6.569.966	10.469.980	(3.900.014)	(-37,2%)
Crediti	18.196.809	15.123.641	3.073.168	20,3%
Debiti	13.742.738	11.818.963	1.923.775	16,3%
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	11.024.037	13.774.658	(2.750.621)	(-20,0%)
Altre attività	3.983.470	2.904.196	1.079.274	37,2%
Altre Passività	9.561.505	13.829.931	(4.268.426)	(-30,9%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	5.446.002	2.848.923	2.597.079	91,2%
TFR	61.197	53.350	7.847	14,7%
Altri fondi	-	-	-	0,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.160.515	5.242.930	2.917.585	55,6%
Capitale	515.270	515.270	-	0,0%
Riserve	4.836.522	3.040.384	1.796.138	59,1%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.160.934	1.796.137	(635.203)	(-35,4%)
PATRIMONIO NETTO	6.512.726	5.351.791	1.160.935	21,7%
Debiti finanziari	2.000.000	-	2.000.000	n.m.
Debiti bancari	999.746	480.291	519.455	108,2%
(Disponibilità liquide)	1.351.957	589.152	762.805	129,5%
PFN	1.647.789	(108.861)	1.756.650	(-1613,7%)
TOTALE FONTI	8.160.515	5.242.930	2.917.585	55,6%

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 30/06/2019	Importo al 31/12/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.160.934	1.796.137
Imposte sul reddito	447.802	545.677
Interessi passivi/(attivi)	41.065	1.728
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>1.649.801</i>	<i>2.343.542</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	7.847	26.240
Ammortamenti delle immobilizzazioni	554.092	1.051.252
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>561.939</i>	<i>1.077.492</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.211.740</i>	<i>3.421.034</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.900.014	(7.159.244)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.308.074)	(4.143.567)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.046.165	4.251.080
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.079.274)	(1.526.334)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(4.268.426)	12.869.967
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(2.933.350)	(7.421.092)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(2.642.945)</i>	<i>(3.129.190)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(431.205)</i>	<i>291.844</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(41.065)	(1.728)
(Imposte sul reddito pagate)	(447.802)	(545.677)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/(pagamenti)		

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 30/06/2019	Importo al 31/12/2018
<i>Totale altre rettifiche</i>	(488.867)	(547.405)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(920.072)	(255.561)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(64.050)	(338.920)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(362.473)	(2.986.839)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(410.056)	
Disinvestimenti		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(836.579)	(3.325.759)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	519.455	480.291
Accensione finanziamenti	2.000.000	
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	3.149.520
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.519.456	3.629.811
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	762.805	48.491
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	570.003	529.704
Assegni		

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO	Importo al 30/06/2019	Importo al 31/12/2018
Danaro e valori in cassa	19.149	10.957
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	589.152	540.661
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.278.527	570.003
Assegni	63	
Danaro e valori in cassa	73.367	19.149
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.351.957	589.152
Di cui non liberamente utilizzabili		

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 2018, ha raggiunto ricavi pari a circa € 22 milioni con margine operativo lordo di circa € 3,4 milioni e utile netto di € 1,8 milioni con una posizione finanziaria netta cash positive per circa € 0,1 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

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

Integrae SIM S.p.A.
NomAd
info@integraesim.it
Via Meravigli, 13 – 20123 Milano
Tel.: +39 0287208720