

PORTOBELLO

COMUNICATO STAMPA

**PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 30 giugno 2024.
Valore della Produzione per circa Euro 53,57 milioni, EBITDA per circa Euro 4,13 milioni, Risultato Netto adjusted¹ per circa Euro -2,21 milioni**

Principali Risultati Consolidati al 30/06/2024

- Valore della produzione pari a 53,57 milioni di Euro
- EBITDA pari a circa 4,13 milioni di Euro
- EBIT adjusted pari a circa 0,97 milioni di Euro
- Risultato Netto adjusted pari a circa -2,21 milioni di Euro
- Indebitamento finanziario netto pari a circa 51,44 milioni di Euro. Indebitamento finanziario corrente pari a circa 33,66 milioni di Euro

Roma, 30 settembre 2024

Portobello S.p.A. (“Portobello” o la “Società”), società quotata sul mercato Euronext Growth Milan che opera attraverso l’attività di barter nel settore editoriale e pubblicitario e proprietaria della omonima catena retail e del portale ePRICE, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, sottoposta a revisione contabile limitata.

Durante il primo semestre del 2024, la Società ha consolidato la propria posizione finanziaria completando con successo due aumenti di capitale, ottenendo così risorse per circa 12,6 milioni di euro. Inoltre, ha avviato un tavolo interbancario e intrapreso trattative con altri soggetti finanziari per incrementare il capitale circolante e supportare le operazioni aziendali. Parallelamente, la Società ha attivato la Composizione Negoziata della Crisi (CNC) con l'obiettivo di concludere efficacemente gli accordi in corso, avvalendosi delle misure protettive.

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

“Nonostante le difficoltà scaturite lo scorso anno a causa della riduzione del capitale circolante a disposizione, nel corso del primo semestre del 2024 la Società ha ottenuto nuove risorse finanziarie attraverso due aumenti di capitale. Inoltre, ha avviato un tavolo interbancario e intrapreso interlocuzioni con altri soggetti finanziari per sostenere le attività operative.

Guardiamo dunque con rinnovato ottimismo il prossimo futuro, puntando a ricominciare il percorso di crescita con tenacia e determinazione e il supporto delle donne e degli uomini di Portobello che, grazie alla loro professionalità, passione e spirito di squadra contribuiscono ogni giorno allo sviluppo della Società anche di fronte a contesti sfidanti.”

Risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2024

Di seguito, si riporta la suddivisione del **Fatturato netto** al 30 giugno 2024 per area di business.

¹ Adjusted: risultati rettificati dalle componenti di natura straordinaria (non ricorrenti).

PORTOBELLO

Categoria Attività	30/06/2024	30/06/2023	Variazione assoluta	Variaz. %
Media	30.382.075	27.952.548	2.429.527	8,69%
Retail (o B2C)	7.331.824	13.155.320	(5.823.496)	-44,27%
B2B	15.063.808	23.714.222	(8.650.414)	-36,48%
Altri ricavi	792.445	174.698	617.747	353,61%
Valore della produzione	53.570.152	64.996.788	(11.426.636)	-17,58%

In particolare:

- **MEDIA.** Il fatturato del canale Media di Portobello ha registrato ricavi pari a 30,38 milioni di euro ottenuti su tutti i canali di raccolta in crescita rispetto al primo semestre dello scorso anno.
- **RETAIL.** Nel primo semestre del 2024 la Società ha siglato un atto finalizzato all'acquisto del residuo 49% del capitale della società PB RETAIL S.r.l. dalla PROJECT GS S.A. Portobello già deteneva il 51% del capitale di PB Retail S.r.l. Con questa operazione quindi la Società acquisisce l'intero capitale di un asset strategico che gestisce i punti vendita Portobello nei principali centri commerciali italiani. Il canale retail ha registrato nel corso del primo semestre 2024 ricavi per 7,33 milioni di Euro in calo rispetto al primo semestre 2023 per via della chiusura di punti vendita non strategici e per la momentanea riduzione del capitale circolante.
- **B2B.** Le vendite B2B hanno registrato ricavi pari a 15,06 milioni di Euro, grazie alla capacità della Società di cogliere le opportunità di monetizzare gli *stock* senza perdita di marginalità. Questo tipo di attività è trasversale 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 consolidato** si attesta a 4,13 milioni di euro al 30 giugno 2024. Tale valore, in crescita rispetto al primo semestre 2023, rispecchia la capacità di resilienza e la solidità del modello di business nonostante le difficoltà che la Società ha affrontato nel primo semestre 2024 a causa della riduzione del capitale circolante.

L'**EBIT consolidato adjusted** si attesta a 0,97 milioni di Euro al 30 giugno 2024. L'EBIT consolidato adjusted differisce dall'EBIT consolidato ordinario in quanto incorpora una posta straordinaria relativa ad un accantonamento, pari a 6,0 milioni di Euro, a fronte di rischi per imposte relative agli anni 2021, 2022 e 2023. Tale accantonamento è stato ritenuto necessario a seguito di potenziali contestazioni derivanti da verifiche fiscali che potrebbero comportare ulteriori oneri per la Società. In ottemperanza ai principi contabili e al principio di prudenza, la Società ha deciso di costituire un fondo rischi per fronteggiare eventuali passività legate a tali periodi d'imposta. Al netto delle componenti straordinarie si ha un EBIT consolidato negativo per 5,02 milioni di Euro e un EBT consolidato negativo per 6,28 milioni di Euro.

Il **Risultato Netto consolidato adjusted** è pari a -2,21 milioni di Euro. Al netto delle componenti straordinarie si ha un Risultato Netto consolidato negativo per 8,21 milioni di Euro.

Le **attività immobilizzate nette** al 30/06/2024 ammontano ad Euro 14,6, in diminuzione di 1,2 milioni di Euro rispetto al dato al 31/12/2023. Le **rimanenze di prodotti finiti** alla data di chiusura della relazione finanziaria consolidata sono pari a 35,4 Euro, netto del relativo fondo di svalutazione pari a 7,7 milioni di Euro. Il **patrimonio netto** di Gruppo è pari a 5,0 milioni Euro.

L'**indebitamento finanziario netto** complessivo è pari a 51,44 milioni di Euro, mentre l'**indebitamento finanziario corrente** è pari 33,66 milioni di Euro.

PORTOBELLO

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel primo semestre del 2024, l'economia globale ha continuato a fronteggiare sfide significative. Nonostante alcuni segnali di ripresa, il generale rallentamento dei consumi ha caratterizzato il mercato, influenzato da politiche monetarie restrittive e da un clima di incertezza economica. L'inflazione, seppur in diminuzione rispetto ai picchi precedenti, rimane su livelli elevati, mentre l'aumento dei tassi d'interesse ha continuato a limitare gli investimenti sia privati che industriali.

In questo contesto, i consumatori sono diventati ancora più cauti e attenti al prezzo dei prodotti. La value proposition di Portobello, basata su un'offerta che unisce in modo sostenibile il miglior rapporto qualità-prezzo presente sul mercato con un'ottima esperienza d'acquisto, si è dimostrata particolarmente efficace. Il modello di business della Società ha permesso di rispondere alle esigenze dei consumatori, mantenendo efficienza operativa e competitività, come già comprovato durante periodi critici passati.

Inoltre, l'integrazione strategica del marketplace ePRICE, acquisito nel luglio 2022, ha continuato a generare benefici significativi nel primo semestre del 2024. L'ampliamento della gamma prodotti e lo sviluppo di economie di scala hanno consentito di ottimizzare i costi legati a logistica, comunicazione e marketing, ottenendo condizioni più favorevoli dai fornitori. Questa sinergia ha rafforzato la posizione del Gruppo Portobello come operatore omnicanale di livello nazionale.

Da un'attenta analisi della situazione attuale e delle prospettive di medio-lungo termine, è ragionevole ritenere che la Società continuerà a rappresentare un complesso economico sostenibile, destinato alla produzione di reddito per un arco temporale di durata pluriennale. Nonostante il generale rallentamento dei consumi, il modello di business di Portobello si conferma efficiente e capace di adattarsi alle sfide del mercato, continuando a soddisfare le esigenze di una clientela sempre più attenta e selettiva.

Continuità aziendale

Nel corso del primo semestre del 2024, la Società ha raccolto circa Euro 12,6 milioni attraverso due aumenti di capitale, rafforzando significativamente la propria posizione finanziaria. Inoltre, ha avviato un tavolo interbancario e intrapreso interlocuzioni con altri soggetti finanziari al fine di potenziare il capitale circolante e sostenere le attività operative.

Parallelamente, la Società ha attivato la Composizione Negoziata della Crisi (CNC) con l'obiettivo di concludere efficacemente gli accordi in corso, avvalendosi delle misure protettive. Sebbene queste misure siano in scadenza il 1° ottobre 2024 e sia stata presentata una richiesta di proroga, la Società è fiduciosa che le azioni intraprese siano sufficienti a garantire la continuità aziendale.

Alla luce di queste iniziative, l'organo amministrativo ritiene che la Società possa continuare a operare come un'entità in funzionamento, basandosi su un piano finanziario sviluppato con il supporto di KPMG e che prevede una serie di azioni volte a superare la temporanea situazione di tensione finanziaria. Qualora necessario, sono stati individuati ulteriori asset che, nel caso in cui il piano dovesse realizzarsi solo parzialmente, potrebbero essere liquidati, consentendo alla Società di adempiere alle esigenze di cassa nel breve periodo. Tenendo altresì conto di fattori esogeni, che esulano dal controllo di Portobello - e cioè la scadenza delle misure protettive del capitale ex art. 18 CCII, confermate dal tribunale ordinario di Roma fino alla data del 1° ottobre 2024 e per le quali la Società ha fatto richiesta di ulteriore proroga (che alla data odierna non è stata ancora ottenuta), e la chiusura del tavolo interbancario con la possibilità di ricostruire un capitale circolante idoneo a portare avanti in maniera profittevole le attività del Gruppo - gli Amministratori, consapevoli delle incertezze sopraesposte, manterranno un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione al fine di poter sempre valutare i presupposti di continuità aziendale, ed eventualmente poter assumere, laddove se ne verificasse l'esigenza, i necessari provvedimenti, nonché provvedere, con analogo prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione al mercato.

Eventi successivi al 30 giugno 2024

PORTOBELLO

- Conferma delle misure protettive ex art. 18 CCII

Il 28 agosto 2024, la Società - facendo seguito a quanto comunicato in data 14 giugno 2024 – ha reso noto che, con ordinanza del 27 agosto 2024 il Tribunale Ordinario di Roma ha prorogato fino al 1° ottobre 2024 le misure protettive del patrimonio sociale di cui all'art. 18 del citato CCII per le Società Portobello S.p.A. e PB Retail S.r.l..

- Chiusura di uno store sito in Roma

Nel mese di luglio la Società ha chiuso lo store di Roma sito in via Francesco Grimaldi 76-78. I locali non sono stati ritenuti idonei al layout standard di Portobello, disegnato per permettere un'ottimale esperienza d'acquisto per i clienti.

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili consolidati del Gruppo Portobello relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2024 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) al 30/06/2023 e al 31/12/2023, e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato al 30/06/2024 (vs Conto Economico Consolidato al 30/06/2023);
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2024 (vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2023);
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2024 (vs Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2023);
- Conto Economico Consolidato adjusted al 30/06/2024 (vs Conto Economico Consolidato adjusted al 30/06/2023);
- Stato Patrimoniale Consolidato adjusted al 30/06/2024 (vs Stato Patrimoniale Consolidato adjusted al 31/12/2023).

Relazione della società' di revisione alla relazione finanziaria semestrale

La società di revisione Audirevi S.p.A. (la "Società di Revisione") ha rilasciato la propria relazione sulla revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata contenente un richiamo di informativa in merito alla continuità aziendale legato alla scadenza delle misure protettive del capitale ex art. 18 CCII, confermate dal tribunale ordinario di Roma fino alla data del 1° ottobre 2024 e per le quali la Società ha fatto richiesta di ulteriore proroga (che alla data odierna non è stata ancora ottenuta), e alla chiusura del tavolo interbancario con la possibilità di ricostruire un capitale circolante idoneo. A tale proposito gli amministratori ritengono che ci siano le condizioni affinché la Società possa continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale e, per il dettaglio, si rinvia ai fascicoli della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024, presente nella sezione *Investor Relations/Bilanci e Relazioni* del sito www.portobellospa.com.

Si allega il testo integrale della Relazione della Società di Revisione.

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico consolidato (dati in euro)	30/06/2024	30/06/2023	Variazione Assoluta	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.777.707	64.822.090	-12.044.383	-18,58%
Altri ricavi e proventi	792.445	174.698	617.747	353,61%
Valore della produzione	53.570.152	64.996.788	(11.426.636)	-17,58%
materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	22.287.980	45.037.013	-22.749.033	-50,51%
Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.614.276	1.005.970	13.608.306	1352,75%
Costo del venduto	36.902.256	46.042.983	(9.140.727)	-19,85%
Margine Lordo	16.667.896	18.953.805	(2.285.909)	-12,06%
%	31,1%	29,2%	1,95%	6,70%
Personale	4.773.737	6.340.459	(1.566.722)	-24,71%
Godimento beni di terzi	4.185.069	4.528.817	(343.748)	-7,59%
Servizi	3.177.661	4.087.101	(909.440)	-22,25%
Oneri diversi di gestione	400.208	8.626.814	(8.226.606)	-95,36%
EBITDA^[1]	4.131.221	(4.629.386)	8.760.607	-189,24%
%	7,7%	-7,1%	14,83%	-208,27%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	9.153.288	2.990.917	6.162.371	206,04%
EBIT^[2]	(5.022.067)	(7.620.303)	2.598.236	-34,10%
%	-9,4%	-11,7%	2,35%	-20,04%
Altri proventi finanziari	250.876	182.196	68.680	37,70%
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.611.673)	(713.216)	(898.457)	125,97%
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	103.704	(43.827)	147.531	-336,62%
Gestione finanziaria	(1.257.093)	(574.847)	(682.246)	118,68%
EBT	(6.279.160)	(8.195.150)	1.915.990	-23,38%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.934.165	3.673.483	(1.739.318)	-47,35%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(8.213.325)	(11.868.633)	3.655.308	-30,80%
%	-15,3%	-18,3%	2,93%	-16,04%

(1) 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.

(2) 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.

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale consolidato (dati in euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	7.785.044	8.507.279	(722.235)	-8,49%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	2.580.435	3.067.660	(487.225)	-15,88%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.281.030	4.286.305	(5.275)	-0,12%
ATTIVO FISSO NETTO	14.646.509	15.861.244	(1.214.735)	-7,66%
<i>Rimanenze</i>	35.385.317	50.957.426	(15.572.109)	-30,56%
Rimanenze	35.385.317	50.957.426	(15.572.110)	-30,56%
<i>Clienti</i>	9.299.153	1.129.915	8.169.238	723,00%
<i>Fornitori</i>	(34.548.683)	(30.874.369)	(3.674.314)	11,90%
Crediti e debiti commerciali	(25.249.530)	(29.744.454)	4.494.924	-15,11%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(16.940.233)	(16.330.713)	(609.520)	3,73%
<i>Altri crediti</i>	6.086.992	9.348.725	(3.261.733)	-34,89%
<i>Altri debiti</i>	(4.106.050)	(3.888.954)	(217.096)	5,58%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	60.372.984	35.145.883	25.227.101	71,78%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(4.922.502)	(3.245.932)	(1.676.570)	51,65%
Altre poste del circolante	40.491.190	21.029.008	19.462.182	92,55%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	50.626.977	42.241.981	8.384.996	19,85%
<i>TFR</i>	(918.421)	(923.970)	5.549	-0,60%
<i>Altri fondi</i>	(7.906.487)	(1.877.276)	(6.029.211)	321,17%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(8.824.908)	(2.801.246)	(6.023.662)	215,04%
CAPITALE INVESTITO NETTO	56.448.580	55.301.980	1.146.599	2,07%
<i>Capitale</i>	(1.017.191)	(674.450)	(342.741)	50,82%
<i>Riserve</i>	(12.201.101)	(52.422.155)	40.221.054	-76,73%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	8.213.325	40.988.834	(32.775.509)	-79,96%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	-	3.891.400		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	-	6.531.105		
PATRIMONIO NETTO	(5.004.967)	(5.576.666)	571.699	-10,25%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(514.659)	-	0,00%
<i>Crediti finanziari</i>	292.593	188.889	103.704	
<i>(Debiti bancari)</i>	(52.316.687)	(50.292.981)	(2.023.706)	4,02%
<i>Disponibilità liquide</i>	1.095.140	893.437	201.703	22,58%
PFN	(51.443.613)	(49.725.314)	(1.718.299)	3,46%
TOTALE FONTI	(56.448.580)	(55.301.980)	(1.146.600)	2,07%

PORTOBELLO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario (dati in Euro)		
	30/06/2024	31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(8.213.324)	(44.880.234)
Imposte sul reddito	1.934.165	(3.964.757)
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.360.797	2.173.850
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(4.918.362)	(46.671.141)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	7.486.401	5.703.073
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.788.540	3.186.827
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(103.704)	170.370
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	35.570
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	9.171.237	(37.575.301)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	15.572.109	5.304.828
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(8.169.238)	4.813.941
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.674.314	23.177.625
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(25.227.101)	(4.981.619)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.676.570	1.628.088
Altre variazioni del capitale circolante netto	5.329.691	234.640
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(7.143.655)	30.117.503
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.360.797)	(2.173.850)
(Imposte sul reddito pagate)	(3.029.807)	-
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo dei fondi	(1.462.739)	(373.067)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(5.853.343)	(7.457.798)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(8.744.123)	(10.004.715)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	88.068	(571.978)
(Investimenti)	-	(571.978)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	86.068	-
Immobilizzazioni immateriali	(665.148)	4.563.648)
(Investimenti)	665.148	(4.563.648)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	5.275	118.337
(Investimenti)	-	118.337
Prezzo di realizzo disinvestimenti	5.275	-
Attività Finanziarie non immobilizzate	(145.699)	70.370
(Investimenti)	145.699	70.370
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(719.504)	(4.946.919)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	2.268.867	1.552.566
Accensione finanziamenti	-	(7.900.000)
(Rimborso finanziamenti)	(245.161)	(3.933.241)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	342.741	5.005.000
Cessione/Acquisto di Azioni proprie	173.708	-
Altre variazioni nel Patrimonio netto Consolidato	7.125.175	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	9.665.330	13.000.940
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	251.703	(1.950.694)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	893.437	2.844.131
Disponibilità liquide al 30 giugno	1.095.140	893.437

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ADJUSTED

Conto economico consolidato ADJUSTED (dati in Euro)	30/06/2024	30/06/2023	Variazione Assoluta	Variazione %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	52.777.707	64.822.090	-12.044.383	-18,58%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	792.445	174.698	617.747	353,61%
Valore della produzione	53.570.152	64.996.788	(11.426.636)	-17,58%
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	22.287.980	42.856.423	-20.568.443	-47,99%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	14.614.276	1.005.970	13.608.306	1352,75%
Costo del venduto	36.902.256	43.862.393	(6.960.137)	-15,87%
Margine Lordo	16.667.896	21.134.395	(4.466.499)	-21,13%
%	31,1%	32,5%	-1,40%	-4,31%
Personale	4.773.737	6.340.459	(1.566.722)	-24,71%
Godimento beni di terzi	4.185.069	4.528.817	(343.748)	-7,59%
Servizi	3.177.661	4.087.101	(909.440)	-22,25%
Oneri diversi di gestione	400.208	225.710	174.498	77,31%
EBITDA	4.131.221	5.952.308	(1.821.087)	-30,59%
%	7,7%	9,2%	-1,45%	-15,79%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	3.153.288	2.990.917	162.371	5,43%
EBIT	977.933	2.961.391	-1.983.458	-66,98%
%	1,8%	4,6%		
<i>Altri proventi finanziari</i>	250.876	182.196	68.680	37,70%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(1.611.673)	(713.216)	(898.457)	125,97%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	103.704	(43.827)	147.531	-336,62%
Gestione finanziaria	(1.257.093)	(574.847)	(682.246)	118,68%
EBT	(279.160)	2.386.544	(2.665.704)	-111,70%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.934.165	2.294.487	(360.322)	-15,70%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(2.213.324)	92.058	(2.305.382)	-2504,27%
%	-4,1%	0,1%	-4,27%	-3017,11%

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ADJUSTED

Stato Patrimoniale consolidato ADJUSTED (dati in Euro)	30/06/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	7.785.044	8.507.279	(722.235)	-8,49%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	2.580.435	3.067.660	(487.225)	-15,88%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.281.030	4.286.305	(5.275)	-0,12%
ATTIVO FISSO NETTO	14.646.509	15.861.244	(1.214.735)	-7,66%
<i>Rimanenze</i>	35.385.317	50.957.426	(15.572.109)	-30,56%
Rimanenze	35.385.317	50.957.426	(15.572.109)	-30,56%
<i>Clienti</i>	9.299.153	45.129.915	(35.830.762)	-79,39%
<i>Fornitori</i>	(34.548.683)	(30.874.369)	(3.674.314)	11,90%
Crediti e debiti commerciali	(25.249.530)	14.255.546	(39.505.076)	-277,12%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(16.940.233)	(17.872.831)	932.598	-5,22%
<i>Altri crediti</i>	6.086.992	3.376.526	2.710.466	80,27%
<i>Altri debiti</i>	(4.106.050)	(3.888.954)	(217.096)	5,58%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	60.372.984	35.145.883	25.227.101	71,78%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(4.922.502)	(3.245.932)	(1.676.570)	51,65%
Altre poste del circolante	40.491.190	13.514.692	26.976.498	199,61%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	50.626.977	78.727.664	(28.100.687)	-35,69%
<i>TFR</i>	(918.421)	(923.970)	5.549	-0,60%
<i>Altri fondi</i>	(1.906.487)	(1.877.276)	(29.211)	1,56%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(2.824.908)	(2.801.246)	(23.662)	0,84%
CAPITALE INVESTITO NETTO	62.448.580	91.787.663	(29.339.083)	-31,96%
<i>Capitale</i>	(1.017.191)	(674.450)	(342.741)	50,82%
<i>Riserve</i>	(12.201.101)	(49.623.708)	37.422.607	-75,41%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	2.213.324	(4.811.999)	7.025.323	-146,00%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	-	3.891.400		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	-	6.531.105		
PATRIMONIO NETTO	(11.004.968)	(48.579.052)	37.574.084	-77,35%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(514.659)	-	0,00%
<i>Crediti finanziari</i>	292.593	188.889	103.704	
<i>(Debiti bancari)</i>	(52.316.687)	(50.292.981)	(2.023.706)	4,02%
<i>Disponibilità liquide</i>	1.095.140	7.410.140	(6.315.000)	-85,22%
PFN	(51.443.613)	(43.208.611)	(8.235.002)	19,06%
TOTALE FONTI	(62.448.580)	(91.787.663)	29.339.083	-31,96%

PORTOBELLO

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

Portobello S.p.A. fondata a Roma nel 2016 e quotata sul mercato Euronext Growth Milan, 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 fa parte del Gruppo Portobello che detiene la proprietà e la gestione di una catena di negozi a marchio proprio e del portale di e-commerce ePRICE.

Contatti

INTEGRAE SIM

Euronext Growth Advisor

Piazza Castello 24 – 20121 Milano

T +39 02 80 50 61 60

info@integraesim.it

IR TOP Consulting S.r.l.

Capital Markets & Investor Relations

Domenico Gentile

d.gentile@irtop.com

Via Bigli, 19 - 20121 Milano

Tel.: +39 02 4547 3883/4

Portobello S.p.A.

Investor Relations

investorrelator@portobellogroup.it

Piazzale della Stazione snc – 00071

Pomezia / Z.I. Santa Palomba (RM)

Tel.: +39 06 2294725

PORTOBELLO S.p.A.

**Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione finanziaria
semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2024**

Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2024

Al Consiglio di Amministrazione della
Portobello S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegata relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata costituita dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa della Portobello S.p.A. e controllate ("Gruppo Portobello") al 30 giugno 2024.

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2024.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo Portobello al 30 giugno 2024, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Portobello, in conformità al principio contabile OIC 30.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella Relazione Finanziaria semestrale consolidata al paragrafo "Continuità aziendale":

- Il Gruppo nel corso del primo semestre 2024 ha consuntivato perdite consolidate per Euro 8.213.325 ed un indebitamento finanziario netto di Euro 51.443.613. Tale tensione economico – finanziaria è scaturita prevalentemente a seguito della sottoscrizione in data 28 agosto 2023 dell'accordo in adesione con l'Agenzia delle Entrate volto a definire in via stragiudiziale le contestazioni formulate in materia di IVA ed imposte dirette in relazione ai periodi di imposta dal 2017 al 2020. In conseguenza di tale accordo il Gruppo si è trovato di fronte ad una importante riduzione del capitale circolante a disposizione, capitale necessario per far fronte alle esigenze quotidiane sia dell'area retail che delle attività di barter che, di conseguenza, si sono notevolmente contratte. Ciò ha scaturito inevitabilmente anche un problema di credibilità commerciale che ha richiesto mesi per poter essere risolto e che, di nuovo, ha aggravato la contrazione delle attività commerciali.

Per far fronte a tale situazione, l'assemblea della Capogruppo in data 30 novembre 2023 ha conferito mandato all'organo amministrativo di poter effettuare aumenti di capitale fino a un massimo di Euro 20 milioni nel successivo quinquennio. Gli amministratori della capogruppo hanno utilizzato tale delega per avviare due aumenti di capitale, il primo in diritto d'opzione concluso in data 8 febbraio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 7.999.950, e il secondo, in esclusione del diritto di opzione, concluso in data 19 febbraio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 4.627.350.

Tali aumenti di capitale hanno comportato un'iniezione di liquidità che ha permesso al Gruppo di riavviare la propria attività ordinaria e far fronte momentaneamente alle proprie esigenze aziendali.

Tali risorse non sono tuttavia risultate sufficienti per superare la situazione di tensione finanziaria venutasi a creare. Pertanto, sono state avviate una serie di iniziative strategiche e negoziati bancari volti a risollevare le sorti del gruppo. Nello specifico Portobello ha intrapreso un dialogo costruttivo con le principali istituzioni finanziarie volto a esplorare nuove opportunità di supporto al capitale circolante, che avrebbero permesso di rafforzare la capacità di acquisto e il volume d'affari della Società. Parallelamente, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato in data 14 giugno 2024 di procedere con la richiesta di apertura della composizione negoziata della crisi, effettuando altresì il relativo deposito della domanda ai sensi degli artt. 12 e ss. del Codice della Crisi ("CCII"), con richiesta di applicazione delle misure protettive del patrimonio sociale di cui all'art. 18 del citato CCII per le Società Portobello S.p.A. e la controllata PB Retail S.r.l.

La Società, di fatto, ha cercato e sta continuando a cercare di mettere in atto una serie di interventi volti a risollevare le sorti del gruppo attraverso interlocuzioni con soggetti che siano interessati sia a supportare la ricostruzione del capitale circolante che a fornire finanziamenti di medio-lungo termine. Portobello ha incaricato, inoltre, la società KPMG in qualità di advisor Finanziario al fine di predisporre un piano industriale quinquennale, approvato con delibera del consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2024, al fine di dimostrare come il Gruppo sia in grado di superare nei prossimi esercizi la temporanea situazione di tensione finanziaria e riprendere la propria crescita. Qualora necessario, sono stati anche individuati ulteriori asset che, nel caso in cui il piano dovesse realizzarsi solo parzialmente, potrebbero essere liquidati, consentendo alla Società di adempiere alle esigenze di cassa di breve periodo.

Alla luce delle iniziative sovraesposte, rimane tuttavia un'incertezza significativa sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Tale incertezza è legata a fattori esogeni che esulano dal controllo di Portobello, e più nello specifico:

- Le misure protettive del capitale ex art. 18 CCII, confermate in data 28 agosto 2024, sono state prorogate dal tribunale ordinario di Roma fino alla data del 1° ottobre 2024. La società ha fatto richiesta di ulteriore proroga che alla data della presente non è stata ancora ottenuta.
- La chiusura del tavolo interbancario e la possibilità di ricostruire un capitale circolante idoneo a portare avanti in maniera profittevole le attività del Gruppo.

In considerazione di quanto indicato sopra, gli Amministratori, nonostante la presenza di fattori esogeni che potrebbero rappresentare un elemento di incertezza significativa riguardo la capacità della società e del gruppo di continuare ad operare in condizioni di continuità, hanno adottato il presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2024 ritenendo di aver comunque fornito un'informativa esaustiva delle significative incertezze in essere e dei conseguenti dubbi che insistono sul mantenimento di tale presupposto.

Gli Amministratori, inoltre, consapevoli delle incertezze sovraesposte, nonché dell'eventuale rischio legato all'accordo con l'AdE e oggetto dell'accantonamento di euro 6 milioni, manterranno un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari provvedimenti, nonché provvedere, con analogo prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione al mercato. In particolare, il Consiglio di amministrazione continuerà a monitorare la situazione economico, patrimoniale e finanziaria al fine di valutare anche soluzioni alternative di rafforzamento patrimoniale tali da garantire la sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

Va considerato che qualora le citate criticità dovessero eventualmente emergere e perdurare il Consiglio di Amministrazione sarebbe costretto a rivedere il piano industriale quinquennale ed effettuare le conseguenti verifiche, valutazioni ed approfondimenti, al fine di comprendere se esistano le basi per riconfigurare il proprio modello di business al fine di garantire la continuità aziendale.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tali aspetti.

Roma, 30 settembre 2024

Audirevi S.p.A.



Alfonso Laratta

Socio