

# PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

**PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 30 giugno 2023. Valore della Produzione in crescita per Euro 65,0 milioni, EBITDA adjusted<sup>1</sup> per Euro 5,95 milioni, Risultato Netto di periodo adjusted per Euro 0,92 milioni**

## Principali risultati economico-finanziari consolidati al 30/06/2023

- Valore della Produzione pari a 65,0 milioni di Euro
- EBITDA adjusted pari a 5,95 milioni di Euro
- EBIT adjusted pari a 2,96 milioni di Euro
- Risultato netto di periodo adjusted pari a 0.92 milioni di Euro
- Posizione finanziaria netta (debitoria) -44,59 milioni di Euro, Posizione finanziaria netta corrente (debitoria) -15,05 milioni di Euro

Roma, 25 settembre 2023

**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 2023, sottoposta a revisione contabile limitata.

Nel primo semestre 2023, la Società registra una significativa crescita del valore della produzione rispetto allo stesso periodo del 2022. Tale crescita, resa ancora più importante dalle condizioni straordinarie in cui si è verificata, ovvero in un periodo caratterizzato da una forte inflazione e da un repentino aumento dei tassi di interesse, dimostra come il modello di business di Portobello sia efficiente e robusto e che la Società abbia considerevoli spazi di sviluppo che diventano ancora più ampi grazie alle opportunità di mercato che la situazione di crisi ha generato.

**Roberto Panfili, Co-founder e COO di Portobello S.p.A.**, ha dichiarato: *“Nonostante lo scenario competitivo che ha caratterizzato il primo semestre 2023, a causa delle forti spinte inflazionistiche e delle conseguenti politiche monetarie restrittive della BCE, la Società ha continuato la sua espansione grazie ad un modello di business solido e anticiclico. In periodi critici come quello attuale, infatti, i consumatori diventano maggiormente cauti e sensibili al prezzo dei prodotti, pertanto la value proposition della Società, basata su un’offerta che riesce a coniugare in modo sostenibile il miglior rapporto qualità-prezzo presente sul mercato con un’ottima esperienza d’acquisto, diventa maggiormente vincente, come già comprovato nel periodo pandemico.”*

---

*Adjusted: risultati rettificati dalle componenti di natura straordinaria (non ricorrenti). Si veda nota a pagina 12*

## Risultati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2023

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un **fatturato complessivo consolidato** di 65,0 milioni di Euro (rispetto a un fatturato di 49,0 milioni di Euro al 30 giugno 2022). Di seguito, si riporta la suddivisione del fatturato netto al 30 giugno 2023 per area di *business*.

Categoria Attività	30/06/2023	30/06/2022	Variazione assoluta	Variaz. %
Media	27.952.548	24.568.549	3.383.999	13,77%
Retail (o B2C)	13.155.320	9.771.174	3.384.146	34,63%
B2B	23.714.222	14.480.592	9.233.630	63,77%
Altri ricavi	174.698	185.703	(11.005)	-5,93%
<b>Valore della produzione</b>	<b>64.996.788</b>	<b>49.006.018</b>	<b>15.990.770</b>	<b>32,63%</b>

Nel primo semestre 2023 il settore Media ha visto crescere il fatturato del 13,77% attestandosi a 27,95 milioni di Euro (24,57 milioni di Euro al 30 giugno 2022) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 34,63% fino a 13,16 milioni di Euro (9,77 milioni di Euro al 30 giugno 2022); il segmento B2B ha registrato una crescita del 63,77% per un valore di 23,71 milioni di Euro (14,48 milioni di Euro al 30 giugno 2022). Gli altri ricavi restano sostanzialmente invariati attestandosi a 0,17 milioni di Euro.

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

**MEDIA** Portobello ha rafforzato su tutto il territorio nazionale la propria posizione quale player affidabile e competitivo nel comparto pubblicitario, anche grazie alla capacità del management di acquisire spazi pubblicitari ad alto impatto mediatico. Nel primo semestre 2023 la Business Unit Media ha accresciuto il fatturato del 13,77% attestandosi a 27,95 milioni di Euro.

**RETAIL** Nonostante un primo semestre caratterizzato da ampia incertezza a causa delle pressioni inflazionistiche, il canale retail, con riferimento al perimetro dei negozi fisici, ha registrato nel primo semestre 2023 un incremento del fatturato del 34,63%, attestandosi a 13,16 milioni di Euro, rispetto allo stesso periodo del 2022.

Nel corso del primo semestre 2023 sono stati aperti 4 nuovi punti vendita ad insegna Portobello presso le seguenti location:

- C.C. Curno – Curno (BG);
- C.C. To Dream – Torino;
- C.C. “Katanè – Gravina di Catania (CT);
- C.C. Il Castello – Ferrara.

Inoltre, nel mese di gennaio 2023, la Società ha rafforzato la propria partnership di sostenibilità ambientale con la società Forever Bambù, attraverso il programma di compensazione carbonica Forever Zero CO2. Grazie a questo ambizioso progetto, Portobello ha azzerato le emissioni inquinanti di tutti i negozi aperti nel corso del 2022, attraverso l'assorbimento di ulteriori 600 tonnellate di CO2 all'anno, diventando così una catena di negozi a impatto zero. La neutralità carbonica di Portobello, frutto di un accurato studio scientifico ad opera dei tecnici di Forever Bambù, nasce dalla volontà di attuare la compensazione carbonica dell'azienda in parallelo all'incremento dei punti vendita sul territorio nazionale previsto dal piano strategico.

**B2B** Anche le vendite B2B hanno registrato un aumento, chiudendo il periodo al 30 giugno 2023 a 23,71 milioni di Euro in crescita del 63,77% rispetto al semestre precedente. Questo tipo di attività è ritenuta utile per monetizzare quei prodotti che non sono in linea con i punti vendita Portobello, oppure relativi agli acquisti che hanno volumi troppo elevati rispetto ai negozi attualmente aperti.

L'**EBITDA consolidato adjusted** si attesta a 5,95 milioni di Euro al 30 giugno 2023. L'incidenza dell'EBITDA consolidato adjusted sul valore della produzione si è attestata al 9,2%. Tale valore, leggermente in calo rispetto alle medie storiche, è legato principalmente all'attività promozionale di lancio dei nuovi punti vendita attraverso promozioni mirate che hanno velocemente creato traffico e *brand awareness*. Le poste *adjusted* differiscono dalle poste ordinarie per via di due componenti di natura straordinaria non ricorrenti relative a (i) ad un 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 per un importo pari a Euro 10.408.549 e (ii) spazi media che la Società avrebbe dovuto ricevere da un fornitore in stato di liquidazione (si veda nota a pagina 12 per il dettaglio dei valori economici). Al netto di queste componenti si ha un EBITDA consolidato di - 4,63 milioni di Euro.

L'**EBIT consolidato adjusted** si attesta a 2,96 milioni di Euro al 30 giugno 2023. L'incidenza dell'EBIT sul valore della produzione è pari al 4,6%, mentre l'**EBT consolidato adjusted** si attesta a 2,39 milioni di Euro. Al netto delle componenti straordinarie si ha un EBIT consolidato pari a -7,62 milioni di Euro.

Il **Risultato Netto di periodo adjusted** si attesta a 0,92 milioni di Euro (-11,86 milioni di Euro al netto delle componenti straordinarie).

Per quanto riguarda i valori patrimoniali consolidati **le attività immobilizzate nette** aumentano nel primo semestre 2023 di 1,17 milioni di Euro. Le **rimanenze di prodotti finiti** sono pari a 57,84 milioni di Euro al lordo del relativo fondo di svalutazione, in riduzione di circa un milione di Euro rispetto al dato al 31/12/2022

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo è pari a 35,07 milioni di Euro, la quota di pertinenza di terzi ammonta a - 3,97milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** è pari a circa -44,59 milioni di Euro. I debiti bancari e finanziari correnti si riferiscono a contratti di finanziamento per Anticipo a breve/medio termine, registrando una **Posizione Finanziaria Netta consolidata corrente** pari a circa -15,05 milioni di Euro (si veda nota a pagina 12 per le variazioni delle specifiche poste contabili che sullo stato patrimoniale impattano sui debiti tributari per 9,78 milioni di Euro e sui riscotti attivi per 2,18 milioni di Euro).

### ***Eventi successivi al 30 giugno 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione***

In data 28 agosto 2023 la Società ha sottoscritto un 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 e derivante da una verifica fiscale condotta dall'Agenzia delle Entrate di Milano conclusasi con un processo verbale di constatazione (PVC) di cui è stata data notizia in sede di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022. Ai sensi di tale accordo, la Società dovrà corrispondere un importo di euro 6,8 milioni a titolo di IVA oltre ad un ulteriore importo di euro 3,6 milioni per residue imposte, sanzioni e interessi. Portobello ribadisce di aver sempre operato con la massima correttezza, prontezza e determinazione e di aver aderito all'accordo per evitare tempi e costi di un rilevante contenzioso tributario nonché per poter in ogni caso beneficiare di talune riduzioni delle sanzioni irrogate (c.d. tregua fiscale), senza che la sottoscrizione di tale accordo possa comportare ovvero essere interpretata come un'accettazione o condivisione delle tesi sostenute dall'Agenzia delle Entrate. la Società ha già avviato il pagamento della prima rata che ha un importo pari a euro 5,5 milioni e la restante parte, pari ad euro 4,9 milioni, dovrà essere versato in due rate di pari importo al 31 dicembre 2023 e al 31 marzo 2024. Ai fini del pagamento dell'importo dilazionato la Società utilizzerà i flussi di cassa derivanti dalla normale operatività aziendale nonché nuovi finanziamenti oggetto di negoziazioni in corso per un importo di circa euro 5,0 milioni.

Nel mese di luglio la Società ha chiuso lo store di Milano sito in Corso Buenos Aires in quanto troppo piccolo rispetto al nuovo layout standard di Portobello e in vista dell'apertura nel mese di ottobre del corrente anno di un negozio all'interno del nuovo centro commerciale Merlata Bloom Milano. Si segnala, inoltre che nel mese di agosto è scaduto il contratto di locazione (temporary, della durata di 2 anni) dello store di Olbia.

Da un'attenta analisi della situazione attuale e delle prospettive di medio-lungo termine è ragionevole pensare che il Gruppo continui a costituire un complesso economico sostenibile destinato alla produzione di reddito per un arco temporale di durata pluriennale.

### ***Allegati***

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili consolidati del Gruppo relativi al periodo intermedio chiuso al 30 giugno 2022 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato al 30/06/2023 vs Conto Economico Consolidato al 30/06/2022
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30/06/2023 vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2022
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30/06/2023 vs Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2022
- Conto Economico Consolidato adjusted al 30/06/2023 vs Conto Economico Consolidato al 30/06/2022
- Stato Patrimoniale Consolidato adjusted al 30/06/2023 vs Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2022

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico consolidato (dati in euro)	30/06/2023	30/06/2022	Variazione Assoluta	Variazione %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	64.822.090	48.820.315	16.001.775	32,78%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	174.698	185.703	-11.005	-5,93%
<b>Valore della produzione</b>	<b>64.996.788</b>	<b>49.006.018</b>	<b>15.990.770</b>	<b>32,63%</b>
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	45.037.013	40.616.318	4.420.695	10,88%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.005.970	(10.681.756)	11.687.726	-109,42%
<b>Costo del venduto</b>	<b>46.042.984</b>	<b>29.934.562</b>	<b>16.108.422</b>	<b>53,81%</b>
<b>Margine Lordo</b>	<b>18.953.805</b>	<b>19.071.456</b>	<b>(117.651)</b>	<b>-0,62%</b>
%	29,2%	38,9%	-9,76%	-25,07%
<b>Personale</b>	<b>6.340.459</b>	<b>5.042.784</b>	<b>1.297.675</b>	<b>25,73%</b>
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>4.528.817</b>	<b>3.287.977</b>	<b>1.240.840</b>	<b>37,74%</b>
<b>Servizi</b>	<b>4.087.101</b>	<b>3.680.289</b>	<b>406.812</b>	<b>11,05%</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>8.626.814</b>	<b>630.027</b>	<b>7.996.787</b>	<b>1269,28%</b>
<b>EBITDA[1]</b>	<b>(4.629.386)</b>	<b>6.430.379</b>	<b>(11.059.765)</b>	<b>-171,99%</b>
%	-7,1%	13,1%	-20,24%	-154,28%
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>2.990.917</b>	<b>1.757.169</b>	<b>1.233.748</b>	<b>70,21%</b>
<b>EBIT[2]</b>	<b>(7.620.303)</b>	<b>4.673.210</b>	<b>(12.293.513)</b>	<b>-263,06%</b>
%	-11,7%	9,5%	-21,26%	-222,95%
<i>Altri proventi finanziari</i>	182.196	12	182.184	1518200,00%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(713.216)	(265.720)	(447.496)	168,41%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(43.827)	(100.000)	56.173	-56,17%
<b>Gestione finanziaria</b>	<b>(574.847)</b>	<b>(365.708)</b>	<b>(209.139)</b>	<b>57,19%</b>
<b>EBT</b>	<b>(8.195.150)</b>	<b>4.307.502</b>	<b>(12.502.652)</b>	<b>-290,25%</b>
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>3.673.483</b>	<b>1.559.969</b>	<b>2.113.514</b>	<b>135,48%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>(11.868.633)</b>	<b>2.747.533</b>	<b>(14.616.166)</b>	<b>-531,97%</b>
%	-18,3%	5,6%	-23,87%	-425,70%

(\*) (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. Al 30/06/2023 lo stesso risulta negativo per un importo pari ad Euro 4.629,386.*

*(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. Al 30/06/2023 lo stesso risulta negativo per un importo pari ad Euro 7.901.999.*

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale Consolidato (dati in euro)	30/06/2023	31/12/2022	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	7.496.454	6.312.335	1.184.119	18,76%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	3.282.206	3.313.805	(31.599)	-0,95%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.596.398	4.575.012	21.386	0,47%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>15.375.058</b>	<b>14.201.152</b>	<b>1.173.906</b>	<b>8,27%</b>
<i>Rimanenze</i>	57.840.496	58.846.466	(1.005.970)	-1,71%
<i>Fondo svalutazione</i>	(3.760.128)	(2.584.212)	(1.175.916)	45,50%
<b>Rimanenze</b>	<b>54.080.368</b>	<b>56.262.254</b>	<b>(2.181.886)</b>	<b>-3,88%</b>
<i>Clienti</i>	7.342.908	5.943.856	1.399.052	23,54%
<i>Fornitori</i>	(12.321.479)	(7.756.744)	(4.564.735)	58,85%
<b>Crediti e debiti commerciali</b>	<b>(4.978.571)</b>	<b>(1.812.888)</b>	<b>(3.165.683)</b>	<b>174,62%</b>
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(23.983.637)	(9.272.939)	(14.710.698)	158,64%
<i>Altri crediti</i>	1.481.444	1.346.651	134.793	10,01%
<i>Altri debiti</i>	(2.643.793)	(2.244.339)	(399.454)	17,80%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	46.236.565	30.164.264	16.072.301	53,28%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(7.854.795)	(1.617.844)	(6.236.951)	385,51%
<b>Altre poste del circolante</b>	<b>13.235.783</b>	<b>18.375.793</b>	<b>(5.140.010)</b>	<b>-27,97%</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>62.337.580</b>	<b>72.825.159</b>	<b>(10.487.579)</b>	<b>-14,40%</b>
<i>TFR</i>	(881.236)	(752.052)	(129.184)	17,18%
<i>Altri fondi</i>	(1.141.115)	(902.963)	(238.152)	26,37%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>(2.022.351)</b>	<b>(1.655.015)</b>	<b>(367.336)</b>	<b>22,20%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>75.690.288</b>	<b>85.371.296</b>	<b>(9.681.008)</b>	<b>-11,34%</b>
<i>Capitale</i>	(674.450)	(674.450)	(0)	0,00%
<i>Riserve</i>	(44.969.441)	(34.592.923)	(10.376.518)	30,00%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	10.576.001	(10.347.617)	20.923.618	-202,21%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	1.292.632	2.688.705		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	3.967.908	2.675.275		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(31.099.982)</b>	<b>(42.939.715)</b>	<b>11.839.733</b>	<b>-27,57%</b>
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(761.315)	246.656	-32,40%
<i>Crediti finanziari</i>	215.432	259.259	(43.827)	
<i>(Debiti bancari)</i>	(48.771.220)	(44.773.656)	(3.997.564)	8,93%
<i>Disponibilità liquide</i>	4.480.141	2.844.131	1.636.010	57,52%
<b>PFN</b>	<b>(44.590.306)</b>	<b>(42.431.581)</b>	<b>(2.158.725)</b>	<b>5,09%</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>(75.690.288)</b>	<b>(85.371.296)</b>	<b>9.681.008</b>	<b>-11,34%</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

Rendiconto Finanziario		
	2023	2022
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-€ 11.868.633</b>	<b>€ 7.658.912</b>
Imposte sul reddito	€ 3.673.483	€ 4.507.452
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 531.020	€ 871.148
(Dividendi)	€ 0	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 0	€ 0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-€ 7.664.130</b>	<b>€ 13.037.512</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	€ 1.781.837	€ 2.301.118
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 1.475.886	€ 2.835.004
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 43.827	€ 440.741
Altre rettifiche per elementi non monetari	€ 0	€ 0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>€ 3.301.550</b>	<b>€ 5.576.863</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	€ 2.181.886	-€ 12.342.682
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 1.399.052	-€ 1.915.803
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	€ 4.564.735	-€ 4.124.027
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-€ 16.072.301	-€ 6.674.037
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 6.236.951	-€ 8.651.309
Altre variazioni del capitale circolante netto	€ 1.654.157	€ 1.294.515
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>-€ 2.833.624</b>	<b>-€ 32.413.343</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-€ 531.020	-€ 871.148
(Imposte sul reddito pagate)	€ 8.934.139	-€ 546.825
Dividendi incassati	€ 0	€ 0
Utilizzo dei fondi	-€ 1.414.501	-€ 1.067.950
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>€ 6.988.618</b>	<b>-€ 2.485.923</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>-€ 207.586</b>	<b>-€ 16.284.891</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-€ 370.830</b>	<b>-€ 1.929.011</b>
(Investimenti)	€ 370.830	€ 1.929.011
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>-€ 2.257.576</b>	<b>-€ 3.189.539</b>
(Investimenti)	€ 2.257.576	€ 3.189.539



Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-€ 65.213</b>	<b>-€ 3.949.883</b>
(Investimenti)	€ 65.213	€ 3.949.883
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 0
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>	<b>€ 510.751</b>	<b>-€ 751.942</b>
(Investimenti)	€ 510.751	€ 751.942
Prezzo di realizzo disinvestimenti	<b>€ 510.751</b>	€ 0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-€ 2.182.868</b>	<b>-€ 9.820.375</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 3.997.564	€ 26.233.378
Mezzi propri		
Aumento di capitale	€ 0	€ 54.960
Altre variazioni nel Patrimonio netto Consolidato	€ 28.901	€ 189.884
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>€ 4.026.465</b>	<b>€ 26.478.222</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>€ 1.636.010</b>	<b>€ 372.956</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>€ 2.844.131</b>	<b>€ 2.471.175</b>
<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>	<b>€ 4.480.141</b>	<b>€ 2.844.131</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ADJUSTED**

<b>Conto economico consolidato ADJUSTED</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>Variazione Assoluta</b>	<b>Variazione %</b>
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	64.822.090	48.820.315	16.001.775	32,78%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	174.698	185.703	-11.005	-5,93%
<b>Valore della produzione</b>	<b>64.996.788</b>	<b>49.006.018</b>	<b>15.990.770</b>	<b>32,63%</b>
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	42.856.423	40.616.318	2.240.105	5,52%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	1.005.970	(10.681.756)	11.687.726	-109,42%
<b>Costo del venduto</b>	<b>43.862.394</b>	<b>29.934.562</b>	<b>13.927.832</b>	<b>46,53%</b>
<b>Margine Lordo</b>	<b>21.134.395</b>	<b>19.071.456</b>	<b>2.062.939</b>	<b>10,82%</b>
%	32,5%	38,9%	-6,40%	-16,45%
<b>Personale</b>	<b>6.340.459</b>	<b>5.042.784</b>	<b>1.297.675</b>	<b>25,73%</b>
<b>Godimento beni di terzi</b>	<b>4.528.817</b>	<b>3.287.977</b>	<b>1.240.840</b>	<b>37,74%</b>
<b>Servizi</b>	<b>4.087.101</b>	<b>3.680.289</b>	<b>406.812</b>	<b>11,05%</b>
<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>225.710</b>	<b>630.027</b>	<b>-404.317</b>	<b>-64,17%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.952.309</b>	<b>6.430.379</b>	<b>-478.070</b>	<b>-7,43%</b>
%	9,2%	13,1%	-3,96%	-30,21%
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>2.990.917</b>	<b>1.757.169</b>	<b>1.233.748</b>	<b>70,21%</b>
<b>EBIT</b>	<b>2.961.391</b>	<b>4.673.210</b>	<b>-1.711.819</b>	<b>-36,63%</b>
%	4,6%	9,5%	-4,98%	-52,22%
<i>Altri proventi finanziari</i>	182.196	12	182.184	1518200,00%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(713.216)	(265.720)	(447.496)	168,41%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(43.827)	(100.000)	56.173	-56,17%
<b>Gestione finanziaria</b>	<b>(574.847)</b>	<b>(365.708)</b>	<b>-209.139</b>	<b>57,19%</b>
<b>EBT</b>	<b>2.386.544</b>	<b>4.307.502</b>	<b>-1.920.958</b>	<b>-44,60%</b>
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>2.294.487</b>	<b>1.559.969</b>	<b>734.518</b>	<b>47,09%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>92.058</b>	<b>2.747.533</b>	<b>-2.655.475</b>	<b>-96,65%</b>
%	0,1%	5,6%	-5,46%	-97,47%

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ADJUSTED**

<b>Stato Patrimoniale consolidato ADJUSTED</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variaz. Assoluta</b>	<b>Variaz. %</b>
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	7.496.454	6.312.335	1.184.119	18,76%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	3.282.206	3.313.805	(31.599)	-0,95%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	4.596.398	4.575.012	21.386	0,47%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>15.375.058</b>	<b>14.201.152</b>	<b>1.173.906</b>	<b>8,27%</b>
<i>Rimanenze</i>	57.840.496	58.846.466	(1.005.970)	-1,71%
<i>Fondo svalutazione</i>	(3.760.128)	(2.584.212)	(1.175.916)	45,50%
<b>Rimanenze</b>	<b>54.080.368</b>	<b>56.262.254</b>	<b>(2.181.886)</b>	<b>-3,88%</b>
<i>Clienti</i>	7.342.908	5.943.856	1.399.052	23,54%
<i>Fornitori</i>	(12.321.479)	(7.756.744)	(4.564.735)	58,85%
<b>Crediti e debiti commerciali</b>	<b>(4.978.571)</b>	<b>(1.812.888)</b>	<b>(3.165.683)</b>	<b>174,62%</b>
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(14.203.535)	(9.272.939)	(4.930.596)	53,17%
<i>Altri crediti</i>	1.481.444	1.346.651	134.793	10,01%
<i>Altri debiti</i>	(2.643.793)	(2.244.339)	(399.454)	17,80%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	48.417.155	30.164.264	18.252.891	60,51%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(7.854.795)	(1.617.844)	(6.236.951)	385,51%
<b>Altre poste del circolante</b>	<b>25.196.475</b>	<b>18.375.793</b>	<b>6.820.682</b>	<b>37,12%</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>74.298.272</b>	<b>72.825.159</b>	<b>1.473.113</b>	<b>2,02%</b>
<i>TFR</i>	(881.236)	(752.052)	(129.184)	17,18%
<i>Altri fondi</i>	(1.141.115)	(902.963)	(238.152)	26,37%
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>(2.022.351)</b>	<b>(1.655.015)</b>	<b>(367.336)</b>	<b>22,20%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>87.650.979</b>	<b>85.371.296</b>	<b>2.279.683</b>	<b>2,67%</b>
<i>Capitale</i>	(674.450)	(674.450)	(0)	0,00%
<i>Riserve</i>	(44.969.441)	(34.592.923)	(10.376.518)	30,00%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	(1.384.690)	(10.347.617)	8.962.927	-86,62%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	1.292.632	2.688.705		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	3.967.908	2.675.275		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(43.060.673)</b>	<b>(42.939.715)</b>	<b>(120.958)</b>	<b>0,28%</b>
<i>(Debiti finanziari)</i>	(514.659)	(761.315)	246.656	-32,40%
<i>Crediti finanziari</i>	215.432	259.259		
<i>(Debiti bancari)</i>	(48.771.220)	(44.773.656)	(3.997.564)	8,93%
<i>Disponibilità liquide</i>	4.480.141	2.844.131	1.636.010	57,52%
<b>PFN</b>	<b>(44.590.306)</b>	<b>(42.431.581)</b>	<b>(2.158.725)</b>	<b>5,09%</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>(87.650.979)</b>	<b>(85.371.296)</b>	<b>(2.279.683)</b>	<b>2,67%</b>

I risultati consuntivati nell'esercizio chiuso al 30/06/2023 scontano la presenza di due poste straordinarie e non ricorrenti pari a complessivi Euro 12.589.139 così composti:

- quanto ad Euro 10.408.549 riferiti ad un 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.
- Quanto ad Euro 2.180.590 relativa a spazi media che la Società avrebbe dovuto ricevere da un fornitore in stato di liquidazione su contratti in scadenza al 31/12/2023. Tuttavia, per ragioni di prudenza, la Società ha ritenuto opportuno spendere la relativa voce pur non avendo potuto usufruire dei relativi servizi pubblicitari.

L'impatto degli eventi straordinari ha impattato sui dati adjusted come segue:

- Con riferimento al Conto Economico un minor importo in B6 pari a 2,18 milioni di Euro, un minor importo in B14 pari 8,4 milioni di Euro, un minor importo in E20 pari a 1,38 milioni di Euro (importo risultante quale differenza tra minori imposte derivanti dall'adesione al PVC per 2 milioni di Euro e maggiori imposte ricalcolate sui minori costi derivanti dalla rettifica in B6). Di conseguenza il risultato di periodo adjusted passa da una perdita di 11.868.633 ad un risultato positivo di 92.058 Euro.
- Con riferimento allo Stato Patrimoniale una riduzione dei debiti tributari pari a 9,78 milioni di Euro, un aumento dei risconti attivi pari a 2,18 milioni di Euro, con un risultato di esercizio di pertinenza del gruppo che passa da un risultato negativo di 10.576.011 Euro ad un risultato positivo di 1.384.690 Euro.

Il comunicato stampa è disponibile online sul sito [www.portobellospa.com](http://www.portobellospa.com) nella sezione Investor Relations e [www.1info.it](http://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. Nel 2022 il Gruppo ha raggiunto Ricavi per 130,5 milioni di Euro con un EBITDA di 18,1 milioni di Euro e un Utile Netto di 7,6 milioni di Euro.

\*\*\*\*

## **Contatti**

**INTEGRAE SIM**  
**Euronext Growth Advisor**  
Piazza Castello 24 – 20121 Milano  
T +39 02 9684 6864  
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