PORTOBELLO

COMUNICATO STAMPA

# PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 31/12/2021 in forte crescita. Ricavi per Euro 88,2 milioni, EBITDA per circa Euro 16,5 milioni, Utile Netto per circa Euro 8,8 milioni

A seguito dell'acquisizione della partecipazione di PB Retail S.r.l., Portobello per il primo anno è tenuta alla redazione del Bilancio consolidato, per cui nel presente comunicato vengono evidenziati i dati di confronto tra il Bilancio consolidato di Gruppo al 31/12/2021 e il Bilancio di esercizio di Portobello S.p.A. al 31/12/2020

- **Valore della produzione +37,8% pari a 88,2 milioni di Euro (64,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **EBITDA +52% pari a circa 16,5 milioni di Euro (10,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **EBIT +61,9% pari a circa 13,9 milioni di Euro (8,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Risultato netto +48,1% pari a circa 8,8 milioni di Euro (6,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Posizione finanziaria netta 17,3 milioni di Euro (13,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020), PFN corrente 4,1 milioni di Euro**

*Roma, 21 marzo 2022*

**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 Euronext Growth Milan, comunica che in data odierna il Consiglio diAmministrazione della Società ha esaminato e approvato il bilancio consolidato nonché il progetto di bilancio di Portobello al 31 dicembre 2021; quest'ultimo, verrà sottoposto all'Assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2022, e, occorrendo, in seconda convocazione in data 2 maggio 2022.

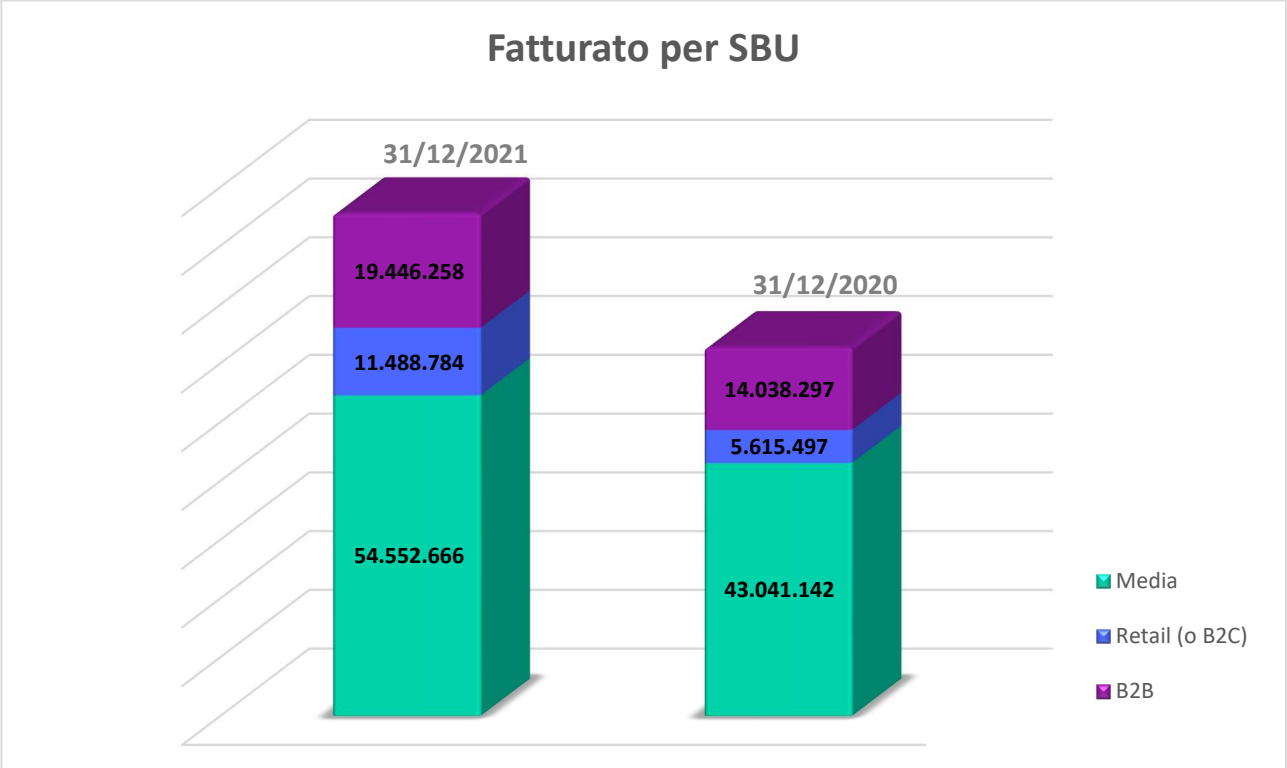
**Roberto Panfili**, Co-founder e COO di Portobello S.p.A., ha dichiarato:

*"Gli ottimi risultati economico-finanziari raggiunti nel 2021, corroborati da un aumento annuale del valore del titolo del 180%, confermano ancora una volta un trend positivo di crescita in virtù del modello di business solido e delle strategie di medio-lungo periodo implementate. La divisione retail è cresciuta del 105%, grazie a una proposta commerciale imbattibile sia per il prezzo che per i marchi offerti, ad un ulteriore miglioramento del format dei negozi e ad un aumento della superficie commerciale di quasi 8 mila mq. Le nuove aperture in diverse regioni italiane, congiuntamente a tre sponsorizzazioni d'eccellenza e ad una massiccia campagna mediatica, hanno rafforzato inoltre la conoscenza del marchio e fidelizzato i clienti su tutto il territorio nazionale. Nonostante dunque le difficoltà congiunturali dettate dalla pandemia e dall'attuale conflitto russo-ucraino, nel corso del 2022 saremo in grado di proseguire speditamente con il nostro piano di espansione capillare della rete commerciale in tutta Italia, obiettivo principale del nostro piano di sviluppo strategico."*

**Risultati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2021**

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un valore della produzione di 88,2 milioni di Euro (+37,8% rispetto a 64,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020). Di seguito, si riporta la suddivisione del fatturato netto di 85,5 milioni di Euro al 2021 per area di business. Nel 2021 il settore Media ha visto crescere il fatturato del 26,7% arrivando a 54,6 milioni di Euro (43,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020) mentre il B2C

(Retail) è cresciuto del 104,6% fino a 11,5 milioni di Euro (5,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020); il segmento B2B è cresciuto anch'esso del 38,5% arrivando a 19,4 milioni di Euro (14,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020).




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

- **MEDIA.** Il fatturato del canale Media di Portobello ha registrato un incremento del 26,7% 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 2021.
- **RETAIL**. Il canale retail ha registrato nel corso del 2021 un incremento del fatturato del 104,6% rispetto allo stesso periodo del 2020. L'incremento dei volumi è legato principalmente alle nuove aperture e al consolidamento della clientela dei negozi aperti nel corso dell'anno 2020, tuttavia anche il fatturato like for like registra importanti tassi di crescita ed un miglioramento di tutte le performance del canale. Nel corso dell'anno 2021 il Gruppo ha aperto i seguenti 9 negozi:
  - Milano - Via Torino, 15
  - Camerano (AN) - C.C. Grotte Center
  - Roma - C.C. Romaest
  - Roma - C.C. la Romanina
  - Catania - C.C. Porte di Catania
  - Olbia - C.C. Olbia Mare
  - Fano (PU) - C.C. Fanocenter

- Torino - C.C. Porte di Torino
- Forlì - C.C. Puntadiferro

- **B2B**. Anche le vendite B2B hanno registrato un'ottima crescita - pari al 38,5% rispetto allo stesso periodo del 2020 - 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 consolidato**, pari a 16,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2021, è in miglioramento rispetto al valore al 31 dicembre 2020, pari a 10,9 milioni di Euro, con una variazione del 52%. L'incidenza dell'EBITDA sul valore della produzione si è attestata al 18,7% (17% al 31/12/2020) 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 consolidato** registra una variazione positiva del 61,9% attestandosi a 13,9 milioni di Euro contro gli 8,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2020, dimostrando l'alta redditività del modello di business. Anche l'**EBT** registra un incremento del 57,2% rispetto ai dati al 31 dicembre 2020, attestandosi al 31 dicembre 2021 a 13,0 milioni di Euro rispetto a 8,3 milioni dello stesso periodo 2020.

Il **Risultato Netto consolidato** al 31 dicembre 2021 si attesta a 8,8 milioni di Euro, anch'esso in forte crescita rispetto allo stesso periodo del 2020 chiusosi a 6 milioni di Euro, con incremento del 48,1%. L'incidenza sul valore della produzione si è attestata al 10% dimostrando come l'Azienda è stata in grado di mantenere alto l'indice di redditività.

Le **attività immobilizzate** aumentano di 3,3 milioni di Euro, pari al 65,4%, per effetto di maggiori investimenti lordi pari a 5,9 milioni di Euro e di ammortamenti e svalutazioni per complessivi 2,6 milioni.
Le **rimanenze di prodotti finiti** aumentano in valore assoluto di circa 27,5 milioni portandosi al valore complessivo di Euro 45 milioni (al lordo del relativo fondo di svalutazione).

Il **Patrimonio Netto** di gruppo pari a 35 milioni di Euro si è incrementato grazie all'utile conseguito nel corso dell'anno 2021, nonché per effetto dell'aumento di capitale.

La **Posizione Finanziaria Netta** complessiva è passiva per 17,3 milioni di Euro (passiva al 31 dicembre 2020 per 13,9 milioni di Euro), mentre la PFN corrente è passiva per 4,1 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.

**Principali risultati economico-finanziari di Portobello S.p.A. al 31 dicembre 2021**

- Valore della produzione: 87,2 milioni di Euro (64,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- EBITDA: 16,6 milioni di Euro (10,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- EBIT: 14,1 milioni di Euro (8,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- EBT: 13,3 milioni di Euro (8,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- Risultato netto: 9,1 milioni di Euro (6,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- Patrimonio netto: 35,2 milioni di Euro (16,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)
- PFN: 17,7 milioni di Euro (13,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)

**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 di Portobello S.p.A., pari a Euro 9.076.811, a riserva legale per Euro 17.160 e a riserva straordinaria per Euro 9.059.651.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Dopo un primo semestre tra luci ed ombre, l'economia europea e quella italiana si sono rimesse in moto grazie all'effetto combinato del miglioramento della situazione sanitaria e del graduale abbandono delle misure restrittive per il contenimento della pandemia. Benché dunque la crisi sanitaria in Italia sia per il momento sotto controllo, nella seconda metà del febbraio 2022 si è assistito ad un evento geopolitico globale di enorme portata: la Federazione Russa ha invaso militarmente la Repubblica Ucraina, determinando lo sgomento di tutte le cancellerie mondiali, ed in particolar modo dei Paesi dell'UE e della NATO che hanno risposto prontamente imponendo all'invasore rigide sanzioni di natura economico-finanziaria. Il nuovo scenario, tra le varie conseguenze, ha determinato un ulteriore inasprimento del costo dell'energia in tutta Europa, soprattutto nei Paesi che maggiormente dipendono dall'approvvigionamento energetico russo, tra cui certamente l'Italia. Tuttavia, pur non essendo ancora del tutto prevedibili le future implicazioni economiche nel nostro Paese, la produzione di Portobello, per sua natura non energivora, non dovrebbe risentire particolarmente delle conseguenze del conflitto russo-ucraino. A conferma di ciò, Portobello prosegue con lo sviluppo della propria catena di negozi che a fine 2021 ha raggiunto una superficie complessiva di circa 13.000 mq, ai quali si aggiungeranno le nuove aperture nel 2022, già contrattualizzate, che porteranno la Società a circa 24.000 mq (pari a circa 96 negozi equivalenti del formato standard Portobello di 250 mq).

**Eventi successivi al 31 dicembre 2021**

A fine gennaio 2022, la Società ha sottoscritto un accordo di finanziamento per complessivi 5 milioni di Euro con Deutsche Bank. L'operazione è finalizzata a sostenere il piano societario di investimenti pluriennali, avendo la Società nel contempo stipulato accordi vincolanti con primari partner commerciali attivi nel settore retail per l'apertura di nuovi store in tutta Italia, ai sensi dei quali è previsto che la rete commerciale aumenti di circa ulteriori 5.000 mq, paragonabili per caratteristiche e redditività a circa 20 store realizzati attraverso il concept standard di Portobello di 250 mq, entro i successivi 12 mesi. I negozi saranno aperti in centri commerciali di alto traffico sul territorio nazionale al fine di raggiungere un significativo maggior numero di clienti.

Ad inizio febbraio, Sae Sardegna S.r.l. - controllata del Gruppo Sae-Sapere Aude Editori S.p.A. (Gruppo Sae), in cui Portobello detiene attualmente una partecipazione pari a circa il 20% del capitale sociale, – ha acquisito il quotidiano La Nuova Sardegna. L'operazione fa seguito all'acquisizione, avvenuta nel dicembre 2020 da parte del Gruppo Sae, dei quotidiani Il Tirreno, La Nuova Ferrara, Gazzetta di Modena e Gazzetta di Reggio. Grazie all'acquisizione de La Nuova Sardegna, Portobello ha ampliato la propria offerta pubblicitaria locale, e conseguentemente ha rafforzato la SBU Media & Advertising attraverso cui porre in essere operazioni di bartering pubblicitario tramite appositi accordi commerciali.

Nei mesi di febbraio e di marzo, Portobello ha inaugurato due maxistore in Emilia Romagna, rispettivamente all'interno dei Centri Commerciali "Centroborgo" a Bologna e "I Malatesta" a Rimini. Entrambi i centri commerciali, punti di riferimento locali per lo shopping ed il tempo libero, dispongono di ampi parcheggi, aree ristorazione, un ipermercato e molti altri servizi.

**Convocazione dell'Assemblea**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di conferire al Presidente i poteri per la convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti, per il giorno 29 aprile 2022 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 2 maggio 2022, in seconda convocazione ai fini dell'approvazione del bilancio di esercizio e la presa d'atto del bilancio consolidato nonché delle deliberazioni funzionali all'integrazione dell'organo di controllo e, per la parte straordinaria, della proposta di modifica dello statuto sociale a seguito della ridenominazione del sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" in "Euronext Growth

Milan" e del "Nominated Adviser" in "Euronext Growth Advisor".

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea (che indicherà altresì le modalità di partecipazione) 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 2021, la relazione annuale consolidata al 31/12/2021 e le relazioni illustrative degli amministratori alle Assemblee sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

***Allegati***

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili del Gruppo Portobello relativi ai risultati consolidati al 31 dicembre 2021 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) di Portobello S.p.A. al 31/12/2020, e nello specifico:

- Conto Economico al 31/12/2021 (vs conto economico al 31/12/2020);
- Stato Patrimoniale al 31/12/2021 (vs stato patrimoniale al 31/12/2020);
- Rendiconto Finanziario Portobello S.p.A. al 31/12/2021 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2020);

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

PORTOBELLO

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

| Conto economico (dati in euro) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 85.487.707 | 62.694.936 | 22.792.771 | 36,36% |
| Altri ricavi e proventi | 2.692.151 | 1.308.851 | 1.383.300 | 105,69% |
| **Valore della produzione** | **88.179.858** | **64.003.787** | **24.176.071** | **37,77%** |
| materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 83.330.338 | 51.240.993 | 32.089.345 | 62,62% |
| Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (28.060.169) | (7.376.691) | (20.683.478) | 280,39% |
| **Costo del venduto** | **55.270.169** | **43.864.302** | **11.405.867** | **26,00%** |
| **Margine Lordo** | **32.909.689** | **20.139.485** | **12.770.204** | **63,41%** |
| % | 37,32% | 31,47% | 5,86% | 18,61% |
| Personale | 5.406.702 | 2.624.428 | 2.782.274 | 106,01% |
| Godimento beni di terzi | 3.424.627 | 1.831.503 | 1.593.124 | 86,98% |
| Servizi | 6.764.358 | 4.409.893 | 2.354.465 | 53,39% |
| Oneri diversi di gestione | 798.375 | 407.048 | 391.327 | 96,14% |
| **EBITDA** | **16.515.627** | **10.866.613** | **5.649.014** | **51,99%** |
| % | 18,73% | 16,98% | 1,75% | 10,32% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 2.629.413 | 2.288.730 | 340.683 | 14,89% |
| **EBIT** | **13.886.214** | **8.577.883** | **5.308.331** | **61,88%** |
| % | 15,75% | 13,40% | 2,35% | 17,50% |
| Altri proventi finanziari | 45 | 529 | (484) | -91,49% |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (463.518) | (294.218) | (169.300) | 57,54% |
| Rettifiche di valore delle attività finanziarie | (400.000) | - | (400.000) | 100,00% |
| Gestione finanziaria | (863.473) | (293.689) | (569.784) | 194,01% |
| **EBT** | **13.022.741** | **8.284.194** | **4.738.547** | **57,20%** |
| Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 4.203.979 | 2.329.548 | 1.874.431 | 80,46% |
| **UTILE (PERDITA) DI PERIODO** | **8.818.762** | **5.954.646** | **2.864.116** | **48,10%** |
| % | 10,00% | 9,30% | 0,70% | 7,49% |

*(*) 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 CONSOLIDATO**

| Stato Patrimoniale (dati in euro) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variaz. Assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni Immateriali | 5.346.804 | 2.921.276 | 2.425.528 | 83,03% |
| Immobilizzazioni Materiali | 1.995.790 | 747.154 | 1.248.636 | 167,12% |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 1.065.870 | 1.415.056 | (349.186) | -24,68% |
| **ATTIVO FISSO NETTO** | **8.408.464** | **5.083.486** | **3.324.978** | **65,41%** |
| Rimanenze da acquisti diretti | 14.358.167 | 2.480.072 | 11.878.095 | 478,94% |
| Rimanenze da acquisti barter | 30.661.405 | 14.479.331 | 16.182.074 | 111,76% |
| Fondo svalutazione | (1.100.000) | (550.000) | (550.000) | 100,00% |
| Rimanenze | 43.919.572 | 16.409.403 | 27.510.169 | 167,65% |
| Clienti | 4.309.756 | 2.634.326 | 1.675.430 | 63,60% |
| Fornitori | (11.887.771) | (3.494.928) | (8.392.843) | 240,14% |
| Crediti e debiti commerciali | (7.578.015) | (860.602) | (6.717.413) | 780,55% |
| Crediti e debiti tributari | (4.420.652) | (2.242.979) | (2.177.673) | 97,09% |
| Altri crediti | 1.364.102 | 1.337.155 | 26.947 | 2,02% |
| Altri debiti | (2.153.519) | (470.668) | (1.682.851) | 357,55% |
| Ratei e risconti attivi | 2.536.955 | 853.430 | 1.683.525 | 197,27% |
| Ratei e risconti passivi | (256.035) | (27.084) | (228.951) | 845,34% |
| Altre poste del circolante | (2.929.149) | (550.146) | (2.379.003) | 432,43% |
| Pubblicità da consumare | 20.953.272 | 21.910.704 | (957.432) | -4,37% |
| Pubblicità da erogare | (10.013.118) | (11.738.502) | 1.725.384 | -14,70% |
| Pubblicità | 10.940.154 | 10.172.202 | 767.952 | 7,55% |
| **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO** | **44.352.562** | **25.170.857** | **20.513.884** | **81,50%** |
| TFR | (389.210) | (197.362) | (191.848) | 97,21% |
| Altri fondi | (32.637) | (69.556) | 36.919 | -53,08% |
| **PASSIVITA' CONSOLIDATE** | **(421.847)** | **(266.918)** | **(154.929)** | **58,04%** |
| **CAPITALE INVESTITO NETTO** | **52.339.179** | **29.987.426** | **22.351.753** | **74,54%** |
| Capitale | (619.490) | (533.690) | (85.800) | 16,08% |
| Riserve | (25.548.707) | (9.642.959) | (15.905.748) | 164,95% |
| (Utile) perdita di periodo | (8.854.332) | (5.954.646) | (2.899.686) | 48,70% |
| Patrimonio netto di terzi | (13.430) | - | (13.430) | 100,00% |
| **PATRIMONIO NETTO** | **(35.035.959)** | **(16.131.295)** | **(18.904.664)** | **118,50%** |
| (Debiti finanziari) | (1.234.117) | (1.680.967) | 446.850 | (-26,6%) |
| (Debiti bancari) | (18.540.278) | (14.812.755) | (3.727.523) | 25,20% |
| Disponibilità liquide | 2.471.175 | 2.637.591 | (527.565) | (-20,0%) |
| **PFN** | **(17.303.220)** | **(13.856.131)** | **(3.447.089)** | **24,88%** |
| **TOTALE FONTI** | **(52.339.179)** | **(29.987.426)** | **(22.351.753)** | **74,54%** |

*(*) Si evidenzia che in sede di predisposizione dello Stato Patrimoniale riclassificato, ai fini di una più chiara lettura e confrontabilità con gli schemi di bilancio, si è ritenuto opportuno allocare nella voce "Altri crediti" l'importo verso BEXB per complessivi Euro 24.144 (499.803 alla data del 31/12/2020) che risultavano riclassificate tra le disponibilità liquide nell'esercizio chiuso al 31/12/2020.*

PORTOBELLO

**RENDICONTO FINANZIARIO***

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|
| **A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)** | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 9.076.811 | 5.954.646 |
| Imposte sul reddito | 4.175.078 | 2.329.548 |
| Interessi passivi/(attivi) | 463.473 | 293.689 |
| *1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione* | *13.715.362* | *8.577.883* |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 207.510 | 126.071 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.886.601 | 1.938.730 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 400.000 | - |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | *2.494.111* | *2.064.801* |
| *2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto* | *16.209.473* | *10.642.684* |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (27.456.589) | (7.076.691) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (1.793.442) | 4.029.681 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 7.358.174 | (7.645.794) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (654.260) | (16.448.590) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (1.587.516) | 2.529.686 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 298.536 | 9.810.962 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (23.835.097) | (14.800.746) |
| *3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto* | *(7.625.624)* | *(4.158.062)* |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (463.473) | (293.689) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (939.464) | (805.706) |
| (Utilizzo dei fondi) | (41.459) | (14.086) |
| Altri incassi/(pagamenti) | 85.600 | (31.672) |
| *Totale altre rettifiche* | *(1.358.796)* | *(1.145.153)* |
| **Flusso finanziario dell'attività operativa (A)** | **(8.984.420)** | **(5.303.215)** |
| **B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento** | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (456.716) | (406.696) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (2.265.270) | (2.391.420) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (2.101.814) | (649.995) |
| **Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)** | **(4.823.800)** | **(3.448.111)** |
| **C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento** | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 467.181 | 960.587 |
| Accensione finanziamenti | 6.000.000 | 10.255.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (3.186.508) | (1.004.974) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 9.999.982 | 144.000 |
| ***Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)*** | ***13.280.655*** | ***10.354.613*** |

| | | |
|---|---|---|
| ***Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)*** | ***(527.565)*** | ***1.603.287*** |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.604.369 | 953.676 |
| Danaro e valori in cassa | 33.222 | 80.628 |
| **Totale disponibilità liquide a inizio esercizio** | **2.637.591** | **1.034.304** |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.070.275 | 2.604.369 |
| Danaro e valori in cassa | 39.751 | 33.222 |
| **Totale disponibilità liquide a fine esercizio** | **2.110.026** | **2.637.591** |

*(*) Il Rendiconto Finanziario fa riferimento a Portobello S.p.A. e non è pertanto consolidato*

*Il comunicato stampa è disponibile online sul sito www.portobellospa.com nella sezione Investor Relation e 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 inoltre gestisce una catena di negozi a marchio Portobello. Nel 2021, ha raggiunto Ricavi per 88,2 milioni di Euro con un EBITDA di 16,5 milioni di Euro e un Utile Netto di 8,8 milioni di Euro.

****

**Contatti**


**INTEGRAE SIM**
**Euronext Growth Advisor**
Via Meravigli 13 – 20123 Milano
T +39 02 02 39 44 83 86
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