

**PORTOBELLO chiude il 2018 in forte crescita:
Fatturato netto per Euro 21,5 milioni (+115%)
EBITDA per Euro 3,4 milioni in aumento di oltre Euro 2,8 milioni
EBITDA Margin 15,8% vs 5,4% al 2017**

- **Fatturato netto +115% pari a 21,5 milioni di Euro (10,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **EBITDA +534% pari a 3,4 milioni di Euro (0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **EBIT +360% pari a 2,3 milioni di Euro (0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **Risultato netto +424% pari a 1,8 milioni di Euro (0,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2017)**
- **Posizione finanziaria netta cash positive per 0,1 milioni di Euro (passiva per 97 migliaia di Euro al 30 giugno 2018)**

Roma, 25 Marzo 2019

Portobello, società proprietaria della omonima catena retail di prodotti di qualità a prezzi accessibili e attiva attraverso l'attività di *barter* nel settore media advertising, quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018.

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

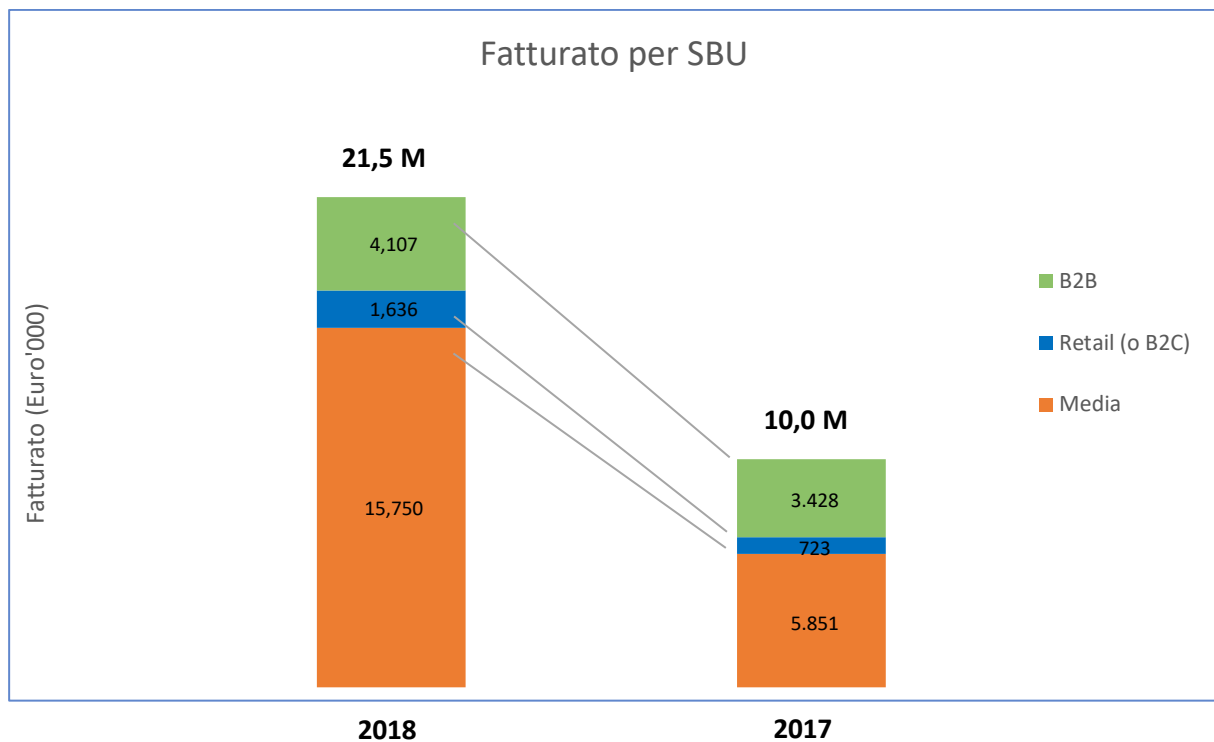
“Il 2018 è stato caratterizzato da una forte crescita dei ricavi e, nel contempo, da una crescita sia in valore assoluto sia in termini relativi dell'EBITDA margin e dell'utile netto. Tale risultato è stato ottenuto grazie a 3 elementi: l'ampliamento del volume di affari della Società su tutte le aree di business; il raggiungimento di maggiore efficienza operativa e di economie di scala; il rafforzamento della struttura aziendale e gestionale.

Tali attività, insieme alle caratteristiche di un modello di business flessibile e scalabile, hanno permesso alla Società di raggiungere un tasso di crescita molto elevato (+115% sul fatturato, +534% sull'EBITDA, +424% sul risultato netto) e, allo stesso tempo, di generare margini rilevanti (EBITDA margin al 15,8% e Utile Netto a 8,4%).

Abbiamo raggiunto risultati straordinari nonostante la giovane età di Portobello, grazie al forte modello di business che rende la struttura solida e scalabile. Abbiamo chiara la direzione che vogliamo intraprendere e lavoreremo intensamente e con perseveranza per consolidare il nostro continuo percorso di sviluppo.”

Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2018

Portobello continua la fase di forte crescita registrando un **fatturato netto** di 21,5 milioni di Euro (+115% rispetto a 10 milioni di Euro al 31 dicembre 2017). Di seguito, si riporta la suddivisione del fatturato netto al 2018 per area di *business*.



Nel 2018, il settore Media in particolare ha visto crescere il fatturato del 169% arrivando a 15,8 milioni di Euro (5,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2017) mentre il B2C (Retail) è cresciuto del 126% arrivando a 1,6 milioni di Euro (0,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2017); il segmento B2B è cresciuto anch'esso del 20% arrivando a 4,1 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2017).

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

- MEDIA.** Portobello, nella prima metà del 2018 è divenuto editore e ha lanciato 5 riviste con distribuzione nazionale attraverso le quali gestisce pagine pubblicitarie proprie: "ORA.IT SETTIMANALE", magazine settimanale/quindicinale di gossip e intrattenimento; la rivista mensile "LEI STYLE", periodico dedicato alla moda e allo stile; "MONDO PET", magazine mensile dedicato agli amanti degli animali; "ORA CUCINA", mensile di cucina ricco di ricette originali e il quattordicinale "VOI", rivista familiare popolare centrata su temi di attualità in Italia. L'offerta di spazi pubblicitari di Portobello ad oggi vede l'inserimento di spazi legati alle TV locali del circuito Universal, le web radio ed un palinsesto delle radio locali più ampio e diversificato.
- RETAIL.** Nel corso dell'esercizio sono stati aperti nuovi punti vendita in Roma - Viale Ippocrate e Piazza Santa Maria Maggiore, e in Frosinone – Viale Europa SNC. Le vendite sul sito e-commerce sono in aumento grazie anche alla monetizzazione dei prodotti provenienti dal *barter* pubblicitario. L'incremento dei volumi è collegato sia al miglioramento delle performance "like for like" dei negozi aperti nel 2017, che al fatturato generato dalle nuove aperture avvenute durante il 2018.
- B2B.** Le vendite B2B, infine, hanno registrato una variazione assoluta di circa 680 migliaia di Euro chiudendo al 31 dicembre 2018 a 4,1 milioni di Euro, con significativo incremento rispetto allo stesso periodo 2017 grazie alla capacità della Società di cogliere le opportunità di monetizzare gli stock.

L'**EBITDA**, pari ad 3,4 milioni di Euro nel 2018 contro 0,5 milioni di Euro del precedente esercizio è cresciuto sia in termini relativi (+534%) sia in termini di incidenza sul fatturato (EBITDA Margin 15,8% nel 2018, rispetto al 5,4% nel 2017). Tale notevole miglioramento è imputabile principalmente all'ampliamento del volume d'affari, alla maggiore efficienza gestionale e all'ottimizzazione delle marginalità delle varie attività.

L'**EBIT** registra una notevole crescita sia in termini relativi (+360%) sia in termini di incidenza sul fatturato (10,9% sul fatturato nel 2018, rispetto al 5,1% sul fatturato nel 2017), così come per l'**EBT** +360% (10,9% sul fatturato nel 2018, 5,1% sul fatturato nel 2017).

Il **Risultato Netto** si attesta a 1,8 milioni di Euro, anch'esso in forte crescita rispetto all'anno precedente (+424% rispetto a 0,3 milioni di Euro del 2017)

Per quanto riguarda i valori patrimoniali le attività immobilizzate nette aumentano nel 2018 di 2,3 milioni di Euro principalmente per gli investimenti relativi ai nuovi punti vendita, alle spese inerenti al processo di quotazione su AIM e allo sviluppo di software gestionali. Le rimanenze di prodotti finiti e merci hanno subito un aumento di 7,2 milioni di Euro in virtù dell'accresciuto volume d'affari e delle aperture di nuovi negozi. Il **Patrimonio Netto**, pari a 5,4 milioni di Euro, registra un incremento pari a 4,9 milioni di Euro per via dell'utile netto conseguito nel 2017, dell'aumento di capitale e della riserva sovrapprezzo azioni. La **Posizione Finanziaria Netta** è cash positive per circa 0,1 milioni di Euro (passiva al 30 giugno 2018 e pari a 97 migliaia di Euro).

Eventi successivi al 31 dicembre 2018

La Società in data 18 Febbraio 2019 ha sottoscritto un'operazione di *direct lending* da Euro 2 milioni con HI Crescitalia PMI Fund al fine di supportare il progetto di crescita e di sviluppo. Il finanziamento, a tasso fisso e di tipo senior unsecured, ha un importo di Euro 2 milioni, una durata di 5 anni con scadenza 31 marzo 2024 e un piano di rimborso su base trimestrale, dopo un periodo di pre-ammortamento iniziale di 15 mesi. L'operazione prevede, inoltre, la possibilità di effettuare una seconda tranche di Euro 1 milione al soddisfacimento di alcune condizioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Anche sulla base del positivo andamento dei primi mesi 2019, per l'esercizio in corso si stima una crescita dei volumi e un risultato economico positivo.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti, il giorno 29 aprile 2019 alle ore 10:30 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2019 ore 10:30, in seconda convocazione presso la sede operativa della Società in Via Melibeo 65, Roma.

Entro i termini previsti dalla normativa vigente, l'avviso di convocazione dell'Assemblea 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 2018 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea sulle proposte concernenti gli argomenti posti all'ordine del giorno.

Portobello comunica che il **16 aprile 2019** presso l'Hotel Palazzo Parigi a Milano, in occasione dell'Integrae SIM Investor Day, incontrerà la comunità finanziaria.

Il comunicato stampa è disponibile online sul sito www.portobellogroup.it nella sezione Investor Relation e www.1info.it

Allegati

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Portobello S.p.A. relativi all'anno 2018 chiuso al 31 dicembre 2018 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro), e nello specifico:

- Conto Economico al 31/12/2018 (vs conto economico al 31/12/2017);
- Stato Patrimoniale al 31/12/2018 (vs stato patrimoniale al 31/12/2017);
- Rendiconto Finanziario al 31/12/2018 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2017);

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

PORTOBELLO

CONTO ECONOMICO

Conto economico della Società (dati in euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.493.435	10.001.530	11.491.906	115%
Variaz. rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semilavorati, finiti e lavori in corso su ordinaz.	-	-	-	0%
Altri ricavi e proventi	557.347	1.185	556.162	n.m.
VALORE DELLA PRODUZIONE	22.050.782	10.002.714	12.048.068	120%
materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.633.796	9.685.213	13.948.583	144%
servizi	679.582	416.275	263.307	63%
godimento di beni di terzi	442.092	273.025	169.066	62%
personale	1.000.642	651.054	349.588	54%
Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.159.244)	(1.574.088)	(5.585.156)	355%
Oneri diversi di gestione	59.119	15.886	43.233	272%
EBITDA	3.394.794	535.349	2.859.445	534%
%	15,8%	5,4%	23,7%	
Ammortamenti e svalutazioni	1.051.252	26.321	1.024.931	n.m.
EBIT	2.343.543	509.029	1.834.514	360%
%	10,9%	5,1%	15,2%	
Altri proventi finanziari	1.184	6.320	(5.136)	-81%
Interessi ed altri oneri finanziari	(2.912)	(6.650)	3.738	-56%
EBT	2.341.814	508.698	1.833.116	360%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	545.677	166.076	379.601	100%
Utile (perdite) dell'esercizio	1.796.137	342.622	1.453.515	424%
%	8%	3%	12%	

PORTOBELLO

STATO PATRIMONIALE

Stato Patrimoniale della Società (dati in euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variaz. Assoluta	Variaz. %
Immobilizzazioni Immateriali	2.113.268	123.054	120.649	98%
Immobilizzazioni Materiali	306.277	21.984	6.170	28%
Immobilizzazioni Finanziarie	27.812	16.093	11.874	74%
ATTIVO FISSO NETTO	2.447.357	161.132	138.694	86%
Rimanenze	10.469.980	3.310.736	(1.194.964)	(36%)
Crediti	15.123.641	1.949.606	(20.374)	(1%)
Debiti	11.818.963	5.946.788	(1.414.347)	(24%)
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	13.774.658	(686.446)	199.009	(29%)
Altre attività	2.904.196	1.377.862	2.574.586	187%
Altre Passività	13.829.931	959.964	1.687.652	176%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.848.923	(268.548)	1.085.944	(404%)
TFR	53.350	27.110	12.732	47%
Altri fondi	-	-	-	0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.242.930	(134.526)	1.211.905	(901%)
Capitale	515.270	50.000	-	0%
Riserve	3.040.385	13.513	342.622	2536%
Utile (perdita) dell'esercizio	1.796.137	342.622	232.019	68%
PATRIMONIO NETTO	5.351.792	406.135	574.641	141%
Debiti finanziari	-	-	-	0%
Debiti bancari	480.291	-	200.000	100%
(Disponibilità liquide)	(589.152)	(540.661)	437.265	(81%)
PFN	108.861	540.661	(637.265)	(118%)
TOTALE FONTI E PATRIMONIO NETTO	5.242.930	(134.526)	1.211.905	(901%)

RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2018	31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.796.137	342.622
Imposte sul reddito	545.677	166.076
Interessi passivi/(attivi)	1.729	330
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.343.543</i>	<i>509.028</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	26.240	26.321
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.051.252	24.171
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.077.492</i>	<i>50.492</i>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.421.034	559.520
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-7.159.244	-1.574.088
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-4.143.568	-1.256.527
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	4.251.080	3.532.201
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-1.526.333	-1.361.397
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	12.869.967	959.956
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-7.421.092	-37.480
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-3.129.190</i>	<i>262.665</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	291.844	822.185
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-1.729	-330
(Imposte sul reddito pagate)	- 545.677,00	-166.076
(Utilizzo dei fondi)	-	-141
Altri incassi/(pagamenti)		7.500
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-547.406</i>	<i>-159.047</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-255.561	663.138
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-338.919	-25.661
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-2.986.839	-129.706
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.325.758	-155.367
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		

PORTOBELLO

Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	480.291	-10
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	3.149.520	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.629.811	-10
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	48.491	507.761
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	529.704	30.730
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	10.957	2.170
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	540.661	32.900
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	570.003	529.704
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	19.149	10.957

Totale disponibilità liquide a fine esercizio 589. 152 (2018) 540.661 (2017)

PORTOBELLO

PORTOBELLO opera sul mercato attraverso 3 business unit attive nei settori del media & advertising, B2C e B2B. Fondata nel 2016, la Società si occupa della rivendita di spazi pubblicitari, di proprietà o acquistati da terzi, a fronte di un corrispettivo monetario o in alternativa tramite il sistema del barter. La Società ha avviato e gestisce negozi retail e un canale e-commerce proprietario (www.portobello-club.com). Nel 2018, ha raggiunto ricavi pari a circa Euro 22 milioni con margine operativo lordo di circa Euro 3,4 milioni e utile netto di Euro 1,8 milioni con una posizione finanziaria netta cash positive per circa Euro 0,1 milioni.

* * *

Contatti

IR TOP Consulting S.r.l.
Capital Markets & Investor Relations
Domenico Gentile
d.gentile@irtop.com
Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano
Tel.: +39 02 4547 3883/4

INTEGRAE SIM
NomAd
Via Meravigli 13 – 20123 Milano
T +39 02 87208720
info@integraesim.it

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