

PORTOBELLO

- COMUNICATO STAMPA -

PORTOBELLO: approvati i risultati consolidati al 31/12/2024. Valore della Produzione adjusted¹ per circa Euro 92,6 milioni, EBITDA adjusted positivo per circa Euro 86 mila, Risultato Netto adjusted negativo per circa Euro 9,1 milioni

Principali Risultati Consolidati Adjusted

- Valore della produzione adjusted pari a 92,6 milioni di Euro vs 73,8 milioni non adjusted
- EBITDA adjusted positivo pari a circa 86 mila Euro vs -65,7 milioni non adjusted
- EBIT adjusted negativo pari a circa 5,0 milioni di Euro vs -119,6 milioni non adjusted
- Risultato Netto adjusted negativo pari a circa 9,1 milioni di Euro vs -145,8 milioni non adjusted
- Indebitamento finanziario netto pari a circa 54,4 milioni di Euro.

Roma, 26 maggio 2025

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 co-proprietaria del portale ePRICE, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato il bilancio consolidato nonché il progetto di bilancio di Portobello al 31 dicembre 2024.

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

"Il 2024 è stato un anno che ha messo alla prova la resilienza di Portobello come mai prima d'ora. Il secondo semestre, in particolare, è stato caratterizzato dall'avvio delle procedure concorsuali che hanno inevitabilmente acuito le già esistenti tensioni sul capitale circolante. La necessità di operare in un contesto di estrema prudenza ha comportato un rallentamento delle attività commerciali, specialmente nel nostro core business del barter pubblicitario, proprio quando avremmo avuto bisogno di accelerare.

Nonostante queste difficoltà senza precedenti, Portobello ha dimostrato una straordinaria capacità di resistenza. Abbiamo tenuto duro, mantenendo operativi i nostri punti vendita strategici e preservando il know-how e le competenze che ci hanno sempre contraddistinto. Il nostro team ha

¹ Adjusted: risultati rettificati dalle componenti di natura straordinaria (non ricorrenti). Per il dettaglio analitico delle poste oggetto di rettifica si veda la tabella di riconciliazione allegata.

mostrato una dedizione e una professionalità encomiabili, continuando a servire i clienti e a mantenere vive le relazioni commerciali fondamentali per il futuro.

Oggi guardiamo avanti con rinnovata fiducia. Il percorso di ristrutturazione intrapreso, per quanto doloroso, rappresenta un'opportunità per ripartire su basi più solide. Stiamo andando avanti con determinazione, consapevoli che il modello di business di Portobello mantiene intatta la sua validità e che, una volta superata questa fase critica e ristabilito un adeguato livello di capitale circolante, potremo tornare a crescere e a creare valore per tutti i nostri stakeholder."

Risultati economico-finanziari consolidati e dell'Emittente al 31 dicembre 2024

Il bilancio 2024 riflette l'impatto di rettifiche straordinarie per complessivi Euro 110,9 milioni, necessarie per allineare i valori patrimoniali a criteri di massima prudenza nel contesto del concordato preventivo. Di seguito si presenta l'analisi dei principali aggregati economici, evidenziando per ciascuno i valori adjusted (al netto delle componenti straordinarie) e quelli ordinari.

Il **Valore della Produzione adjusted** si attesta a Euro 92.620.200, mentre quello ordinario ammonta a Euro 73.862.311. La differenza di Euro 18.757.889 deriva principalmente dal ripristino di ricavi per spazi pubblicitari non utilizzati, svalutati prudenzialmente nel bilancio ordinario, oltre che delle mancate vendite retail per carenza di capitale circolante. Rispetto all'esercizio precedente, il valore ordinario registra un calo del 28,88%, riflettendo il rallentamento delle attività commerciali nel contesto delle difficoltà finanziarie. Per Portobello S.p.A. si ha un Valore della Produzione non consolidato pari a Euro 69.966.598

Il **Costo del Venduto adjusted** ammonta a Euro 65.603.474, significativamente inferiore rispetto ai Euro 108.421.134 del dato ordinario. La differenza di Euro 42.817.660 è principalmente attribuibile alla variazione delle rimanenze, che nel bilancio ordinario include una svalutazione straordinaria di Euro 23.255.364. Tale svalutazione riflette la necessità della procedura di concordato di ridurre il valore delle giacenze ai prezzi di realizzo in caso di vendite effettuate a prezzi fortemente scontati per generare cassa immediata. Per Portobello S.p.A. si ha un Costo del Venduto non consolidato pari a Euro 108.370.511.

Il **Margine Lordo adjusted** risulta positivo per Euro 27.016.726 (29,17% sui ricavi), mentre quello ordinario è negativo per Euro 34.558.823. La differenza di Euro 61.575.549 evidenzia l'impatto delle rettifiche straordinarie sulla redditività operativa. Per Portobello S.p.A. si ha un Margine Lordo non consolidato pari a Euro 38.403.913.

L'**EBITDA adjusted** risulta marginalmente positivo per Euro 86.399, mentre l'EBITDA ordinario è negativo per Euro 65.729.372. La differenza di Euro 65.815.771 deriva principalmente dalle rettifiche sui ricavi e sul costo del venduto sopra descritte, oltre a minori oneri diversi di gestione per Euro 4.240.222. Quest'ultima voce nel bilancio ordinario include sanzioni e penalità per Euro 3.405.065, principalmente relative a posizioni pregresse. Per Portobello S.p.A. si ha un EBITDA non consolidato negativo pari a Euro 55.757.242.

Gli **ammortamenti e svalutazioni adjusted** ammontano a Euro 5.060.118, mentre nel bilancio ordinario raggiungono Euro 53.884.032. La differenza di Euro 48.823.914 riflette le svalutazioni straordinarie operate sugli asset aziendali, incluse svalutazioni di immobilizzazioni materiali per Euro

1.001.205, immobilizzazioni immateriali per Euro 5.225.150, svalutazioni di crediti per Euro 951.550 e svalutazione di risconti attivi pubblicitari per Euro 34.960.364. Per Portobello S.p.A. si ha un valore non consolidato pari a Euro 48.095.064.

L'**EBIT adjusted** registra una perdita di Euro 4.973.719, mentre l'EBIT ordinario presenta una perdita di Euro 119.613.404. La differenza di Euro 114.639.685 sintetizza l'impatto complessivo delle rettifiche operative. Per Portobello S.p.A. si ha un EBIT non consolidato in perdita pari a Euro 103.852.307.

La **gestione finanziaria adjusted** presenta un saldo negativo di Euro 3.994.815, mentre quella ordinaria è negativa per Euro 25.983.156. La differenza di Euro 21.988.341 include principalmente le svalutazioni di partecipazioni per Euro 17.070.114, di nuovo determinate dai massimi criteri di prudenza legati alla procedura di concordato, ed eventuali interessi di mora verso fornitori (anch'essi calcolati per prudenza) per Euro 4.918.227. Per Portobello S.p.A. si ha una gestione finanziaria non consolidata con saldo negativo pari a Euro 24.805.883.

Il **Risultato Netto adjusted** registra una perdita di Euro 9.141.171, mentre la perdita ordinaria ammonta a Euro 145.769.197. La differenza complessiva di Euro 136.628.026 rappresenta l'impatto totale delle rettifiche straordinarie. Per Portobello S.p.A. si ha un Risultato Netto non consolidato in perdita pari a Euro 128.830.826.

Il **Patrimonio Netto** consolidato risulta negativo per Euro 118.851.073, riflettendo l'impatto cumulato delle perdite e delle svalutazioni. L'**Indebitamento Finanziario Netto** si attesta a Euro 54.372.266, in aumento rispetto ai Euro 49.725.314 dell'esercizio precedente. Per Portobello S.p.A. si ha un Patrimonio Netto non consolidato negativo pari a Euro 102.012.702 e un indebitamento finanziario netto pari a Euro 52.898.898. Si precisa che, ai sensi dell'art. 89 del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, nell'ambito della procedura di concordato preventivo non trovano applicazione le disposizioni di cui all'art. 2486 del Codice Civile, consentendo pertanto agli amministratori di proseguire la gestione dell'impresa in continuità.

Prospettive Future e Continuità Aziendale

L'analisi approfondita della situazione aziendale ha evidenziato come la crisi di Portobello non sia derivata da debolezze strutturali del modello di business, che ha invece dimostrato storicamente la sua validità, ma da circostanze straordinarie che hanno compromesso la liquidità aziendale. In particolare, l'accordo con l'Agenzia delle Entrate del 2023 ha comportato un significativo assorbimento di risorse finanziarie, riducendo il capitale circolante necessario per sostenere adeguatamente le attività commerciali, specialmente quelle legate al barter pubblicitario. Questa temporanea crisi di liquidità è stata ulteriormente aggravata dal sequestro dei conti correnti bancari tra luglio e agosto 2023, che ha inciso negativamente sulla credibilità commerciale dell'azienda. Il conseguente rallentamento delle attività commerciali ha portato a una contrazione del fatturato con un impatto negativo sui risultati economici complessivi. Il piano concordatario si propone quindi di ristabilire l'equilibrio finanziario attraverso una riduzione sostenibile del carico debitorio, creando così le condizioni per un rilancio che possa valorizzare appieno i punti di forza del modello di business integrato di Portobello e il suo posizionamento competitivo nei mercati di riferimento.

La continuità aziendale è subordinata al buon esito della procedura di concordato preventivo depositata presso il Tribunale di Roma. Il piano concordatario, attestato da un professionista

indipendente, prevede la ristrutturazione del debito e il rilancio delle attività operative core, con particolare focus sul business del barter pubblicitario che ha storicamente dimostrato la sua validità e capacità di generare margini positivi.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 7 aprile 2025, è stata depositata presso il Tribunale Ordinario di Roma la domanda di "gruppo" ex artt. 40, 84 ss. e 284 ss. CCII per le Società Portobello S.p.A. e PB Retail S.r.l., per l'accesso alla procedura di concordato preventivo in continuità aziendale. Il piano concordatario è stato attestato da un professionista indipendente e la Società è in attesa del riscontro sull'ammissione da parte del Tribunale stesso. Si ricorda che alla data odierna per entrambe le società sono in vigore le misure protettive già concesse dal Tribunale.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti, per il giorno 26 giugno 2025 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 27 giugno 2025, in seconda convocazione.

Gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea sono:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Presentazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

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.portobellospa.com e sul sito di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it sezione Azioni/Documenti, dove saranno disponibili anche la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024, la relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2024 e le relazioni illustrative degli amministratori all'Assemblea 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 2024 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro) al 31/12/2023, e nello specifico:

- Conto Economico Consolidato Adjusted al 31/12/2024;
 - Conto Economico Consolidato al 31/12/2024 (vs conto economico al 31/12/2023);
 - Stato Patrimoniale Consolidato al 31/12/2024 (vs stato patrimoniale al 31/12/2023);
 - Rendiconto Finanziario Consolidato al 31/12/2024 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2023);
 - Conto Economico Portobello Spa al 31/12/2024 (vs conto economico al 31/12/2023);
 - Stato Patrimoniale Portobello Spa al 31/12/2024 (vs stato patrimoniale al 31/12/2023);
 - Rendiconto Finanziario Portobello Spa al 31/12/2024 (vs rendiconto finanziario al 31/12/2023);
- rammentando che i dati ivi riportati sono in corso di certificazione a cura della Società di Revisione incaricata.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ADJUSTED

Conto economico della Società (dati in euro)	31/12/2024 ADJ
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	86.346.474
Altri ricavi e proventi	6.273.726
Valore della produzione	92.620.200
materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	37.345.035
Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	28.258.439
Costo del venduto	65.603.474
Margine Lordo	27.016.726
%	29,17%
Personale	8.744.789
Godimento beni di terzi	7.991.704
Servizi	6.901.613
Oneri diversi di gestione	3.292.221
EBITDA	86.399
%	0,09%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	5.060.118
EBIT	(4.973.719)
%	-5,37%
Altri proventi finanziari	444.083
Interessi ed altri oneri finanziari	(4.498.156)
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	59.258
Gestione finanziaria	(3.994.815)
EBT	(8.968.534)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	172.637
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(9.141.171)
%	-9,87%

In un'ottica di massima prudenza legata alla procedura di concordato, la Società ha operato una serie di rettifiche contabili straordinarie, che hanno avuto un impatto rilevante sul risultato dell'esercizio. Di seguito si riportano le principali:

- **Svalutazione Immobilizzazioni Materiali – € 125.794 + € 875.411 (PB Retail)**

La società rende noto che la svalutazione per Euro 125.794 (Portobello) + 875.411 (PB Retail) si è resa necessaria a seguito delle difficoltà economico-finanziarie che hanno contraddistinto l'esercizio 2024. In tale contesto, diversi punti vendita a marchio Portobello sono stati chiusi anticipatamente rispetto alle scadenze contrattuali previste. Inoltre, in un'ottica di prudente valutazione degli attivi, il management ha ritenuto opportuno procedere con ulteriori svalutazioni relative ai cespiti afferenti punti vendita attualmente ancora operativi, ma la cui chiusura è prevista nell'ambito del piano di concordato preventivo in corso di definizione.

- **Svalutazione Immobilizzazioni Immateriali – € 2.186.784 + € 3.038.366 (PB Retail)**

La società rende noto che la svalutazione per Euro 2.186.784 (Portobello) + 3.038.366 (PB Retail) si è resa necessaria a seguito delle difficoltà economico-finanziarie che hanno contraddistinto l'esercizio 2024. In tale contesto, diversi punti vendita a marchio Portobello sono stati chiusi anticipatamente rispetto alle scadenze contrattuali previste. Inoltre, in un'ottica di prudente valutazione degli attivi, il management ha ritenuto opportuno procedere con ulteriori svalutazioni relative ai cespiti afferenti punti vendita attualmente ancora operativi, ma la cui chiusura è prevista nell'ambito del piano di concordato preventivo in corso di definizione.

- **Svalutazione/Perdita su Crediti – € 951.550**

Nel corso dell'esercizio, la Società ha effettuato una revisione complessiva dei crediti iscritti in bilancio, in un'ottica di prudente valutazione della loro effettiva recuperabilità. In particolare, a fronte della remota possibilità di incasso di alcune posizioni, la Società ha provveduto alla chiusura integrale di tali crediti, portandoli direttamente a perdita, in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 15. Successivamente, è stata condotta un'analisi dettagliata dei saldi a credito residui, che ha portato all'individuazione di ulteriori posizioni in sofferenza. Tali posizioni, considerate ad alto rischio di inesigibilità, sono state opportunamente svalutate, in un'ottica di massima prudenza e con l'obiettivo di riflettere in bilancio una rappresentazione realistica e prudente della situazione patrimoniale alla data del 31 dicembre 2024.

- **Variazione Rimanenze – € 23.255.364**

La significativa riduzione del valore delle rimanenze è diretta conseguenza della crisi economico-finanziaria che ha colpito la Società nel corso del 2024. In particolare, la contrazione del canale Barter – tradizionalmente principale fonte di approvvigionamento e valorizzazione delle merci – ha imposto il ricorso quasi esclusivo alla vendita tramite il canale B2C, con politiche commerciali fortemente scontate volte a generare liquidità immediata. Tale cambiamento ha determinato una doppia conseguenza: da un lato, una riduzione quantitativa delle giacenze presenti nei punti vendita, dall'altro una riduzione del valore delle giacenze, conseguente alla necessità di adeguare la valorizzazione delle merci ai prezzi medi effettivamente praticati negli ultimi 12 mesi, sensibilmente inferiori rispetto ai livelli storici di vendita e, in molti casi, anche al costo di acquisto.

- **Svalutazione Risconti Attivi Pubblicitari – € 34.960.364**

La Società ha condotto un'analisi approfondita anche sui contratti pubblicitari con scadenza successiva al 31 dicembre 2024, rilevando che, nonostante formalmente ancora validi, gli spazi pubblicitari previsti non sono stati fruiti e non risulta realisticamente possibile beneficiarne in futuro. Il valore residuo non utilizzato è stato pertanto interamente imputato a conto economico. Tale svalutazione, adottata in un'ottica di massima prudenza, riflette le attuali difficoltà operative e finanziarie che la Società si trova ad affrontare, le quali rendono incerta la possibilità di impiegare la pubblicità residua in nuovi contratti di barter. La decisione di procedere con una svalutazione integrale è stata motivata dall'elevato grado di incertezza circa l'effettivo utilizzo di tali servizi entro la loro scadenza naturale, che si colloca verosimilmente prima dell'eventuale omologazione del piano di concordato preventivo.

- **Accantonamento Fondo Imposte – € 27.083.098**

Nel corso dell'esercizio, la Società ha provveduto a effettuare un accantonamento prudenziale a fondo imposte in relazione a rilievi fiscali emersi a seguito di un processo verbale di constatazione notificato dall'Agenzia delle Entrate. In particolare, la decisione è stata assunta in un'ottica di cautela e trasparenza contabile, tenuto conto della complessità delle tematiche oggetto di contestazione e dell'incertezza circa l'esito dell'eventuale contenzioso. La Società ha dunque ritenuto opportuno stimare l'onere potenziale connesso ai rilievi fiscali, iscrivendo il relativo importo nel fondo rischi, in linea con i principi contabili nazionali e al fine di rappresentare correttamente la propria situazione patrimoniale e finanziaria.

- **Svalutazione Partecipazioni – € 17.070.114**

La svalutazione è stata effettuata tenendo conto degli esiti di una perizia di stima redatta da un esperto indipendente incaricato dalla Società. Il perito ha condotto un'analisi approfondita del valore recuperabile degli attivi, formulando le proprie valutazioni secondo una doppia prospettiva: da un lato, lo scenario di continuità aziendale; dall'altro, l'ipotesi di liquidazione dell'attivo. In un'ottica di prudente gestione e trasparente rappresentazione della situazione patrimoniale, il management ha ritenuto opportuno adeguare il valore contabile degli attivi al livello stimato nella perizia, procedendo alla relativa svalutazione. Tale scelta riflette l'intento della Società di fornire un quadro realistico e attendibile della propria posizione economico-finanziaria, anche in considerazione del percorso intrapreso nell'ambito della procedura di concordato preventivo.

- **Interessi Passivi per Mora verso Fornitori – € 4.918.227**

Nel corso della chiusura al 31 dicembre 2024, la Società ha proceduto allo stanziamento degli interessi di mora maturati sui debiti commerciali verso fornitori non ancora saldati a tale data. Tale rilevazione si è resa necessaria al fine di riflettere in modo corretto e trasparente gli oneri finanziari connessi al ritardato pagamento delle obbligazioni contrattuali. L'importo stanziato tiene conto della normativa applicabile in materia di ritardi nei pagamenti nelle transazioni commerciali. L'operazione è stata condotta in ottica prudenziale, con l'obiettivo di rappresentare in bilancio in modo completo le passività potenziali già maturate, sebbene non ancora formalmente richieste dai creditori.

- **Sanzioni, Penalità e Multe – € 3.405.065**

Nel corso dell'esercizio, la Società ha provveduto a rilevare in bilancio un accantonamento relativo a sanzioni fiscali derivanti dall'allineamento e dalla contabilizzazione degli importi iscritti a ruolo alla data del 31 dicembre 2024. Tali sanzioni si riferiscono principalmente a posizioni debitorie pregresse nei confronti dell'Erario, emerse nell'ambito di un processo di revisione e regolarizzazione contabile condotto in modo trasparente e prudenziale. L'operazione si inserisce nel più ampio contesto di ristrutturazione della posizione fiscale e finanziaria della Società, finalizzata a garantire una rappresentazione corretta e aggiornata delle passività nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

Tutte le rettifiche sopra riportate si inquadrano nel percorso di profondo riassetto economico e patrimoniale previsto nel piano di concordato in via di definizione. Portobello ribadisce il proprio impegno nella predisposizione di un piano di rilancio sostenibile, volto a garantire la continuità aziendale e la valorizzazione degli asset strategici della Società, con il supporto di advisor legali e finanziari specializzati. La Società mantiene costanti interlocuzioni con creditori, stakeholder e organi di vigilanza, nella massima trasparenza e collaborazione.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto economico della Società (dati in euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	67.588.585	103.518.762	-35.930.177	-34,71%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	6.273.726	329.854	5.943.872	1801,97%
Valore della produzione	73.862.311	103.848.616	(29.986.305)	-28,88%
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	56.907.331	98.196.215	-41.288.884	-42,05%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	51.513.803	1.121.053	50.392.750	4495,13%
Costo del venduto	108.421.134	99.317.268	9.103.866	9,17%
Margine Lordo	(34.558.823)	4.531.348	(39.090.171)	-862,66%
%	-46,8%	4,4%	-51,15%	-1172,28%
Personale	8.744.789	12.044.519	(3.299.730)	-27,40%
Godimento beni di terzi	7.991.704	9.267.139	(1.275.436)	-13,76%
Servizi	6.901.613	9.159.365	(2.257.752)	-24,65%
Oneri diversi di gestione	7.532.443	12.218.351	(4.685.908)	-38,35%
EBITDA	(65.729.371)	(38.158.026)	-27.571.345	72,26%
%	-89,0%	-36,7%	-52,25%	142,19%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	53.884.032	8.342.745	45.541.287	545,88%
EBIT	(119.613.404)	(46.500.771)	-73.112.633	157,23%
%	-161,9%	-44,8%	-117,16%	261,66%
<i>Altri proventi finanziari</i>	444.083	469479	(25.396)	-5,41%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(9.416.383)	(2.643.329)	(6.773.054)	256,23%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(17.010.856)	(170.370)	-16.840.486	9884,65%
Gestione finanziaria	(25.983.156)	(2.344.220)	(23.638.936)	1008,39%
EBT	(145.596.560)	(48.844.991)	-96.751.569	198,08%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	172.637	-3.964.757	4.137.394	-104,35%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(145.769.197)	-44.880.234	-100.888.963	224,80%
%	-197,4%	-43,2%	-154,14%	356,66%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale della Società (dati in euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	1.357.220	8.507.279	(7.150.059)	-84,05%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	1.177.503	3.067.660	(1.890.157)	-61,62%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	1.085.692	4.286.305	(3.200.613)	-74,67%
ATTIVO FISSO NETTO	3.620.415	15.861.244	(12.240.829)	-77,17%
<i>Rimanenze</i>	3.074.847	50.957.426	(47.882.579)	-93,97%
Rimanenze	3.074.847	50.957.426	(47.882.579)	-93,97%
<i>Clienti</i>	25.920	1.129.915	(1.103.995)	-97,71%
<i>Fornitori</i>	(46.241.666)	(30.874.369)	(15.367.297)	49,77%
Crediti e debiti commerciali	(46.215.746)	(29.744.454)	(16.471.292)	55,38%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(22.701.816)	(16.330.713)	(6.371.103)	39,01%
<i>Altri crediti</i>	11.798.323	9.348.725	2.449.598	26,20%
<i>Altri debiti</i>	(3.291.886)	(3.888.954)	597.068	-15,35%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	19.389.362	35.145.883	(15.756.521)	-44,83%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(1.778.629)	(3.245.932)	1.467.303	-45,20%
Altre poste del circolante	3.415.354	21.029.008	(17.613.654)	-83,76%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(39.725.545)	42.241.981	(81.967.526)	-194,04%
<i>TFR</i>	(807.849)	(923.970)	116.121	-12,57%
<i>Altri fondi</i>	(27.565.828)	(1.877.276)	(25.688.552)	1368,40%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(28.373.677)	(2.801.246)	(25.572.431)	912,89%
CAPITALE INVESTITO NETTO	(64.478.806)	55.301.980	(119.780.786)	-216,59%
<i>Capitale</i>	(1.017.191)	(674.450)	(342.741)	50,82%
<i>Riserve</i>	(25.900.933)	(52.422.155)	26.521.222	-50,59%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	145.769.197	40.988.834	104.780.363	255,63%
<i>(Utile) perdita di terzi</i>	-	3.891.400		
<i>Patrimonio netto di terzi</i>	-	6.531.105		
PATRIMONIO NETTO	118.851.073	(5.576.666)	124.427.739	-2231,22%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(562.432)	(514.659)	(47.773)	9,28%
<i>Crediti finanziari</i>	248.148	188.889	59.259	
<i>(Debiti bancari)</i>	(55.349.619)	(50.292.981)	(5.056.638)	10,05%
<i>Disponibilità liquide</i>	1.291.637	893.437	398.200	44,57%
PFN	(54.372.266)	(49.725.314)	(4.646.952)	9,35%
TOTALE FONTI	64.478.806	(55.301.980)	119.780.786	-216,59%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

31/12/2024 31/12/2023

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(145.769.197)	(44.880.233)
Imposte sul reddito	172.637	(3.964.757)
Interessi passivi/(attivi)	8.972.300	2.173.850
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(136.624.260)	(46.671.140)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	44.629.355	5.703.073
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.339.391	3.186.827
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	17.010.856	170.370
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	35.570
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	64.979.602	9.095.840
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(71.644.658)	(37.575.300)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	47.882.579	5.304.828
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.103.995	4.813.941
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	15.367.297	23.117.625
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	15.756.521	(4.981.619)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.467.303)	1.628.088
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(1.133.248)	234.640
Totale variazioni del capitale circolante netto	77.509.841	30.117.503
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	5.865.183	(7.457.797)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(8.972.300)	(2.173.850)
(Imposte sul reddito pagate)	3.520.081	-
(Utilizzo dei fondi)	(19.056.925)	(373.067)
Totale altre rettifiche	(24.509.144)	(2.546.917)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(18.643.961)	(10.004.714)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(571.978)
Disinvestimenti	1.102.751	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(4.563.648)
Disinvestimenti	4.598.074	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(13.921.971)	-
Disinvestimenti	-	118.337
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	865.210	-
Disinvestimenti	-	70.370
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.355.936)	(4.946.919)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.056.638	1.552.566
Accensione finanziamenti	-	7.900.000
(Rimborso finanziamenti)	-	(3.933.241)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	342.741	5.005.000
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	173.708	(4.650)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	20.825.010	2.481.265
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	26.398.097	13.000.940
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	398.200	(1.950.693)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	663.854	2.694.925
Danaro e valori in cassa	229.583	149.206
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	893.437	2.844.131
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.189.470	663.854
Danaro e valori in cassa	102.167	229.583
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.291.637	893.437

CONTO ECONOMICO PORTOBELLO SPA

Conto economico della Società (dati in euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	63.582.691	96.987.483	(33.404.792)	-34,44%
<i>Altri ricavi e proventi</i>	6.383.907	491.478	5.892.429	1198,92%
Valore della produzione	69.966.598	97.478.961	(27.512.363)	-28,22%
<i>materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i>	56.945.560	98.129.244	(41.183.684)	-41,97%
<i>Variaz. delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>	51.424.951	1.095.542	50.329.409	4594,02%
Costo del venduto	108.370.511	99.224.786	9.145.725	9,22%
Margine Lordo	(38.403.913)	(1.745.825)	(36.658.088)	2099,76%
%	-54,9%	-1,8%	-53,10%	2964,75%
Personale	3.637.791	5.582.415	(1.944.624)	-34,83%
Godimento beni di terzi	2.487.414	4.843.715	(2.356.302)	-48,65%
Servizi	4.278.699	6.241.033	(1.962.334)	-31,44%
Oneri diversi di gestione	6.949.426	10.557.870	(3.608.444)	-34,18%
EBITDA	(55.757.242)	(28.970.858)	(26.786.384)	92,46%
%	-79,7%	-29,7%	-49,97%	168,14%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	48.095.064	6.950.460	41.144.604	591,97%
EBIT	(103.852.307)	(35.921.318)	-67.930.989	189,11%
%	-148,4%	-36,9%	-111,58%	302,79%
<i>Altri proventi finanziari</i>	470.159	543.568	(73.409)	-13,51%
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(8.265.186)	(2.553.087)	(5.712.099)	223,73%
<i>Rettifiche di valore delle attività finanziarie</i>	(17.010.855)	(170.370)	(16.840.485)	9884,65%
Gestione finanziaria	(24.805.883)	(2.179.889)	(22.625.994)	1037,94%
EBT	(128.658.189)	(38.101.207)	(90.556.982)	237,67%
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	172.637	(3.964.757)	4.137.394	-104,35%
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(128.830.826)	(34.136.451)	(94.694.375)	277,40%
%	-184,1%	-35,0%	-149,11%	425,80%

STATO PATRIMONIALE PORTOBELLO SPA

Stato Patrimoniale della Società (dati in euro)	31/12/2024	31/12/2023	Variaz. Assoluta	Variaz. %
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	401.877	3.962.737	(3.560.860)	-89,86%
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	395.097	694.712	(299.615)	-43,13%
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	1.085.692	8.621.481	(7.535.789)	-87,41%
ATTIVO FISSO NETTO	1.882.666	13.278.930	(11.396.264)	-85,82%
<i>Rimanenze</i>	3.074.847	50.868.574	(47.793.727)	-93,96%
Rimanenze	3.074.847	50.868.574	(47.793.727)	-93,96%
<i>Clienti</i>	24.472	1.127.754	(1.103.282)	-97,83%
<i>Fornitori</i>	(34.740.687)	(25.403.110)	(9.337.577)	36,76%
Crediti e debiti commerciali	(34.716.215)	(24.275.356)	(10.440.859)	43,01%
<i>Crediti e debiti tributari</i>	(19.208.502)	(14.317.043)	(4.891.459)	34,17%
<i>Altri crediti</i>	12.808.074	16.100.852	(3.292.778)	-20,45%
<i>Altri debiti</i>	(2.370.507)	(2.377.558)	7.051	-0,30%
<i>Ratei e risconti attivi</i>	19.048.724	34.683.716	(15.634.992)	-45,08%
<i>Ratei e risconti passivi</i>	(1.691.725)	(3.119.919)	1.428.194	-45,78%
Altre poste del circolante	8.586.065	30.970.048	(22.383.983)	-72,28%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(23.055.303)	57.563.266	(80.618.569)	-140,05%
<i>TFR</i>	(472.564)	(589.844)	117.280	-19,88%
<i>Altri fondi</i>	(27.468.603)	(1.759.299)	(25.709.304)	1461,34%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	(27.941.167)	(2.349.143)	(25.592.024)	1089,42%
CAPITALE INVESTITO NETTO	(49.113.804)	68.493.053	(117.606.857)	-171,71%
<i>Capitale</i>	(1.017.191)	(674.450)	(342.741)	50,82%
<i>Riserve</i>	(25.800.932)	(52.425.857)	26.624.925	-50,79%
<i>(Utile) perdita di periodo</i>	128.830.826	34.136.451	94.694.375	277,40%
PATRIMONIO NETTO	102.012.702	(18.963.856)	120.976.558	-637,93%
<i>(Debiti finanziari)</i>	(562.432)	(514.659)	(47.773)	9,28%
<i>Crediti finanziari</i>	248.148	188.889	59.259	31,37%
<i>(Debiti bancari)</i>	(53.409.857)	(49.768.347)	(3.641.510)	7,32%
<i>Disponibilità liquide</i>	825.243	564.920	260.323	46,08%
PFN	(52.898.898)	(49.529.197)	(3.369.701)	6,80%
TOTALE FONTI	49.113.804	(68.493.053)	117.606.857	-171,71%

RENDICONTO FINANZIARIO PORTOBELLO SPA

	31-12-2024	31-12-2023
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(128.830.826)	(34.136.451)
Imposte sul reddito	172.637	(3.964.757)
Interessi passivi/(attivi)	7.795.026	2.010.519
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(120.863.163)	(36.090.689)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	43.934.083	5.296.990
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.911.734	1.912.519
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	17.010.856	170.370
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	62.856.673	7.379.879
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(58.006.490)	(28.710.810)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	47.793.727	5.279.317
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.103.282	4.813.475
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	9.337.577	20.531.956
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	15.634.992	(4.977.016)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.428.194)	1.667.882
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	5.341.310	(4.873.506)
Totale variazioni del capitale circolante netto	77.782.694	22.442.108
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	19.776.204	(6.268.702)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(7.795.026)	(2.010.519)
(Imposte sul reddito pagate)	2.391.673	-
(Utilizzo dei fondi)	(18.342.060)	(226.860)
Totale altre rettifiche	(23.745.413)	(2.237.379)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.969.209)	(8.506.081)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	(10.442)
Disinvestimenti	106.949	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(3.399.020)
Disinvestimenti	1.841.792	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(9.586.794)	(355.755)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	371.808	70.370
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(7.266.245)	(3.694.847)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	3.641.510	1.541.031
Accensione finanziamenti	-	7.900.000

(Rimborso finanziamenti)

- (3.933.241)

Mezzi propri

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 la co-proprietà del portale di e-commerce ePRICE.

Contatti

INTEGRAE SIM
Euronext Growth Advisor
Piazza Castello 24 – 20121 Milano
T +39 02 80506160
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 Manager
Pietro Peligra
investorrelator@portobellospa.com
Piazzale della Stazione snc – 00071
Pomezia / Z.I. Santa Palomba (RM)
Tel.: +39 06 2294725